



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114667843>

CAI
FN 76
-B 18

29



Bank of Canada Review

Statistical supplement

June 1995



Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Juin 1995

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
		Monetary aggregates Agréats monétaires					Short- term A court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+											
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
	1982	-2.8	-0.1	9.0	4.5	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.2
	1983	8.9	11.0	6.4	1.6	7.6	-4.2	1.9	0.3	4.4	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.6
	1984	2.3	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.2	8.3	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.7
	1985	3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.6	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	3.0
	1986	7.4	6.4	9.9	7.8R	10.3	6.6	8.7	12.0	12.9	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	3.0
	1987	12.1	14.1	12.7	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	17.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.7
	1988	4.7	5.4	8.6R	8.7	9.2	11.9	10.0	15.0	16.2	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
	1989	2.7	3.9	13.6	11.9	14.4	12.9	11.2	11.4	15.8	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.1
	1990	1.2	-0.8	11.1	10.4R	11.6	7.3	9.2	8.7	14.2	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3	0.6
	1991	2.5	4.6	6.8	6.5	8.7	0.7	3.6	2.7	8.1	34,240	8.85	9.82	0.8	-1.8	-1.8	-1.9
	1992	5.9	5.5	3.7	5.1	5.6	-3.6	1.9	-0.4	9.2	26,529	6.50	8.77	2.0	0.6	0.7	-0.6
	1993	9.1	10.8	3.2	4.9	3.9	-6.6	0.7	1.7	7.8	28,244	4.91	7.86	3.4	2.2	2.6	1.3
	1994	12.1	11.5	2.3	3.6	2.1	-	4.4R	7.8	6.8	22,010	5.42	8.60	5.2	4.5	4.2	2.1
Annual rates Taux annuels	1990 III	-6.4	-7.1	5.7	7.4	6.6	6.8	7.1	2.9	8.0	8,950	12.90	10.89	0.4	-2.0	-2.2	-1.3
	IV	2.8	11.0	10.6	8.9R	11.4	-1.3	2.1	4.5	6.6	6,255	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-4.7	-3.5
1991	I	6.0	6.4	8.7	8.4	10.9	3.8	3.3	1.8	7.6	10,213	10.21	10.06	-1.4	-5.3	-5.1	-4.5
	II	5.7	9.4	6.0R	5.2	7.8	-4.0	1.8	4.0	7.3	10,422	8.99	9.98	6.5	4.5	4.6	0.9
	III	3.2	5.2	2.3R	-	5.9	-2.5	4.1	0.7	9.2	8,121	8.57	10.02	1.1	0.4	-0.3	-0.4
	IV	3.0	-1.8	2.8	5.9	5.1	-3.3	2.1	-0.7	9.7	5,484	7.63	9.21	0.5	-	-0.1	-0.4
1992	I	7.3	12.6	5.7	6.6	6.4	-2.9	1.8	-1.6	9.1	6,677	7.20	9.01	1.6	0.5	0.2	-2.0
	II	3.9	-3.0	2.4	3.6	4.7	-6.8	0.8	-	9.3	8,430	6.34	9.22	2.1	0.5	0.8	-1.0
	III	12.5	12.5	3.9	6.9	6.3	-3.2	1.6	-0.2	8.4	6,895	5.11	8.31	3.8	0.1	1.3	0.7
	IV	8.1	10.1	2.4	8.0	3.3	-0.8	2.2	-1.9	10.9	4,527	7.28	8.55	2.0	0.7	1.2	1.9
1993	I	0.6	6.4	1.7	5.2	2.0	-10.3	-1.8	0.9	7.6	6,501	6.00	8.40	2.5	3.4	4.3	2.3
	II	14.1	20.5	7.4	3.4	6.5	-12.3	-	3.4	6.0	12,560	4.96	8.14	6.4	4.4	3.7	1.0
	III	17.3	6.7	0.9	1.6	2.2	-3.6	2.6	6.2	5.8	3,487	4.46	7.59	1.8	1.3	1.6	1.1
	IV	14.2	21.3	2.8	3.0	3.0	-3.5	2.4	7.6	6.8	5,696	4.20	7.32	5.6	3.6	3.7	1.5
1994	I	21.7	10.9	0.7	-0.4	0.9	-1.2	5.0R	10.0	7.1	4,889	3.98	7.32	4.0	4.4	4.1	1.5
	II	6.4	13.1	0.4	7.7	-0.1R	9.0R	8.3R	7.2	8.7	10,939	6.16	8.71	6.2	6.6	6.7R	3.2
	III	1.5	3.6	5.3R	7.8	3.4	4.1R	4.8R	7.4	6.5	4,974	5.65	9.13	7.9	5.6	4.5R	3.8
	IV	-0.7R	1.5R	4.5R	4.9R	4.2R	1.4	3.0R	9.6	4.1	1,208	5.88	9.22	5.7	5.9	4.3R	2.7
1995	I	7.9R	5.5R	4.6	1.2R	4.7	8.9R	6.1R	9.3	5.2	3,707	7.86	9.04			0.7	1.1
Last three months Trois derniers mois		5.4	1.9	4.9	1.8	4.7	11.7	7.0	9.3	5.3	513	7.43	8.22			0.7	0.2
Monthly rates Taux mensuels	1994 M	0.2	-1.5	-0.2	0.3	-0.2	0.3R	0.2	0.5	0.8	376	6.19	8.57			0.5	0.3
	J	-0.2	1.1	0.8	1.0	0.5	0.3	0.4	0.7	0.6	6,007	6.42	9.14			0.7	0.2
	J	0.3	1.1	0.6	0.6	0.4	0.5	0.5	0.6	0.5	538	6.06	9.32			- R	0.4
	A	0.8	-0.8	0.2	0.6	0.1	0.1	0.2	0.5	0.4	722	5.48	9.01			0.6	0.2
	S	-1.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4R	0.7	0.4	3,714	5.45	9.08			0.2R	0.4
	O	-0.1	-0.7	0.6	0.4	0.5	0.1	0.2	0.5	0.3	2,335	5.37	9.24			0.3	-0.1
	N	1.1	1.8	0.1	0.4	0.2	-0.6	- R	1.4	0.3R	1,946	5.62	9.27			0.5	0.7
	D	-0.5R	-0.1R	0.3	0.2	0.3	1.0	0.7R	0.8	0.4	-3,073	6.71	9.14			0.4	-
	1995 J	1.6R	0.5R	0.4	-0.1	0.5	0.2	0.3	0.9	0.5	130	7.59	9.41			0.1	0.1
	F	0.6	1.0	0.4	-0.1	0.3	1.6	0.8R	0.3R	0.6R	3,064	7.85	9.01			-0.2R	-0.1
	M	-0.3	-0.8	0.7	0.7	0.6	1.3	0.6R	0.3	0.2	513	8.22	8.75			-0.7	0.1
	A	0.2	-0.7	-	0.4		-0.4	0.2				8.05	8.56			-	-
	M											7.43	8.22			-	-

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(30)	
73.1	68.3	11.0	8.7	10.8	-9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1.2341	1982
75.3	71.6	11.9	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777	1.2324	1983
80.0	79.7	11.3	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1.2948	1984
83.6	83.2	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1.3652	1985
82.8	82.1	9.6	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1.3894	1986
85.1	83.2	8.9	4.7	4.6	2.4	4.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1.3260	1987
86.2	82.7	7.8	4.6	4.8	5.2	2.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1.2309	1988
84.5	80.9	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1.1842	1989
81.5	77.8	8.1	3.1	4.4	4.0	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1.1668	1990
78.6	74.9	10.4	2.7	5.9	2.0	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,604	-27,566	1.1458	1991
78.0	76.6	11.3	1.4	2.0	-0.4	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,692	-26,483	1.2083	1992
79.8	79.8	11.2	1.1	2.0	-1.1	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,515	-30,704	1.2898	1993
83.0R	82.7	10.4	0.6	0.1	-1.3	1.6	0.2	-1.2	0.1	-1.6	17,111	-24,760	1.3659	1994
81.3	77.7	8.3	2.4	4.3	4.0	4.5	4.2	0.3	4.0	0.3	12,800	-20,696	1.1528	1990 III
79.3	75.3	9.3	3.4	4.4	6.9	6.4	4.9	0.3	4.1	0.3	9,332	-25,056	1.1610	IV
77.6	73.4	10.3	4.1	12.0	3.7	6.4	6.4	1.8	6.1	1.7	3,020	-27,508	1.1558	1991 I
78.5	75.0	10.3	2.0	4.8	-4.4	3.9	6.3	2.3	6.3	2.3	5,872	-22,648	1.1491	II
79.4	76.2	10.4	1.0	2.4	-0.5	2.9	5.7	2.4	5.8	2.4	4,340	-28,052	1.1438	III
78.8	75.0	10.4	0.3	1.8	0.1	4.8	4.1	2.4	5.1	2.4	1,184	-32,056	1.1344	IV
78.1	75.0	11.0	1.0	1.5	-0.4	4.0	1.6	1.0	2.6	1.0	5,100	-30,288	1.1770	1992 I
77.7	76.1	11.3	1.6	2.4	0.3	4.1	1.4	0.3	2.0	0.3	5,740	-24,800	1.1941	II
78.1	76.8	11.5	3.6	1.3	-1.4	2.6	1.2	0.3	1.7	0.3	5,084	-28,248	1.2016	III
78.2	78.3	11.6	1.3	2.1	1.9	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,848	-22,596	1.2618	IV
79.5	79.8	11.1	-1.0	2.3	-0.9	1.0	2.1	0.1	2.1	0.2	10,460	-32,168	1.2607	1993 I
79.9	79.4	11.4	1.9	1.5	-5.1	1.8	1.7	0.2	1.7	0.3	9,048	-29,208	1.2704	II
79.6	79.4	11.4	0.6	2.0	-0.4	1.8	1.7	0.2	2.0	0.2	9,100	-29,072	1.3039	III
80.2	80.4	11.1	1.9	2.3	-1.2	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,452	-32,368	1.3248	IV
80.5R	80.2	11.0	-0.3	-3.0	-1.3	1.2	0.6	-0.7	0.7	-0.9	9,692	-28,684	1.3423	1994 I
82.6R	82.1R	10.6	-0.3	-1.3	-0.6R	2.5	-	-1.3	-	-1.7	13,032	-29,196	1.3824	II
83.9	83.3R	10.2	2.3	1.6	-2.0R	1.7	0.2	-1.4	-0.1	-1.8	20,876	-19,628	1.3712	III
84.8	85.3		-0.3	1.9	-0.6R	4.4	-	-1.4	-0.2	-1.8	24,840	-21,532	1.3677	IV
84.8	85.7	9.7		2.7		2.6	1.6	-0.5	1.3	-0.7			1.4070	1995 I
		9.5		2.5		2.6	2.2	-	2.0	-0.1			1.3820	
		10.6		-0.2		0.2	-0.2	-1.3	-0.1	-1.7			1.3810	1994 M
		10.3		0.2		0.5	-	-1.4	-	-1.8			1.3838	J
		10.2		0.2		0.4	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1.3825	J
		10.3		0.1		-0.7	0.2	-1.4	-0.2	-1.8			1.3776	A
		10.0		0.4		0.3	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1.3537	S
		10.0		-		0.6	-0.2	-1.4	-0.3	-1.8			1.3500	O
		9.6		0.1		0.5	-0.1	-1.4	-0.4	-1.8			1.3649	N
		9.6		0.4		0.5	0.2	-1.4	-	-1.8			1.3884	D
		9.7		0.2		-	0.6	-1.4	0.3	-1.9			1.4129	1995 J
		9.6		-		- R	1.8	-0.1	1.7	-0.1			1.4005	F
		9.7		0.4		0.4	2.2	-	2.0	-0.1			1.4074	M
		9.4		0.2			2.5	0.1	2.2	-			1.3759	A
		9.5											1.3608	M

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

4

Millions of dollars En millions de dollars

		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1995	F	17,867	2,182	855	1,831	1,340	6,208	24,075	2,121	-	-	474	-	1,810	951	-	-	215	238
	M	16,003	1,728	833	1,738	1,275	5,574	21,577	-	-	-	84	-	4,530	656	-	-	200	237
	A	19,074	1,855	858	1,738	1,300	5,752	24,825	853	-	-	484	-	1,485	539	-	-	158	238
	M	17,809	1,696	884	1,712	1,300	5,592	23,401	131	-	-	73	-	3,774	765	-	-	211	237

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

		B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1995	F	17,436	1,870	4,026	5,896	23,332	490	305	2,707	914	437	27,694	25,634	12	500	963	345	241
	M	16,416	1,767	3,918	5,685	22,101	465	236	4,051	780	415	27,583	25,445	11	578	999	228	323
	A	16,273	1,640	3,884	5,524	21,796	9	309	4,687	782	406	27,980	25,941	11	519	886	300	322
	M	17,257	1,651	3,896	5,547	22,805	68	314	3,905	623	421	28,067	26,237	11	496	819	143	362
1995	A 19	15,891	1,640	3,896	5,536	21,427	-	503	5,183	618	414	28,145	26,007	9	876	800	137	316
	26	17,520	1,640	3,896	5,536	23,056	15	167	3,496	765	394	27,879	25,916	11	391	924	285	353
	M 3	18,385	1,640	3,896	5,536	23,921	-	315	2,572	656	385	27,850	26,064	10	487	799	176	313
	10	16,732	1,640	3,896	5,536	22,268	211	410	4,011	526	403	27,619	26,056	10	283	870	47	354
	17	16,613	1,640	3,896	5,536	22,150	-	440	4,611	495	426	28,121	26,146	13	812	794	15	341
	24	16,746	1,640	3,896	5,536	22,282	-	332	4,559	673	441	28,286	26,502	10	352	845	192	385
	31	17,809	1,696	3,896	5,592	23,401	131	73	3,774	765	448	28,461	26,416	12	545	787	284	417
	J 7	17,464	1,584	3,921	5,506	22,970	-	419	3,962	652	400	28,403	26,462	15	540	830	169	387

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à chartre : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

M/M		B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1995	J	3,524	341	34,990	22,196	19,812	2,572	7,338	12,885	103,659	77,482	2,086	14,592	101,373	1,755
	F	3,058	322	38,155	22,857	19,456	2,466	6,716	11,446	104,476	76,896	2,524	16,714	102,282	1,753
	M	2,914	364	39,163	22,452	20,627	2,210	6,768	10,878	105,376	78,101	2,746	15,159	105,385	1,756
	A	2,982	411	37,604	21,597	20,670	2,077	6,411	9,791	101,541	78,040	2,037	17,141	105,832	1,765

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à chartre : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

M/M		B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1995	J	36,828	4,501	51,586	66,347	120,704	279,964	24,370	4,067	58,562	86,999	32,093	399,056	2,263	401,319
	F	36,456	4,517	50,747	68,380	121,148	281,248	22,879	3,860	57,508	84,246	32,012	397,507	2,512	400,019
	M	35,254	4,538	49,399	72,897 _R	121,867 _R	283,956 _R	22,625	3,604	60,125 _R	86,355 _R	30,878	401,189	2,801	403,990
	A	36,735	4,128	49,665	73,819	122,054	286,401	23,175	3,481	57,191	83,848	31,071	401,319	1,501	402,820

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
27,761	3,064	22,579	25,643	15	453	10	-	883	141	300	6	-	311	1995 F
27,285	2,465	22,943	25,408	10	247	57	-	885	140	172	4	-	361	M
27,729			25,835	13	703	4	-	605	140	59	4	-	367	A
28,461			26,416	12	443	102	-	648	139	284	4	-	414	M

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

	Millions of dollars En millions de dollars												
	B826	B827	B828	B829	B803	B832	B833	B834	B835	B836	B837		
1995													
F 16 -M 15	-19	-540	405	653		645.3	2,164.5	14	12.5	250.0	2		
M 16-A 19	25	883	380	85		178.6	791.0	12	-	-	-		
A 20-M 17	12	330	409	202		253.4	1,399.0	12	10.0	200.0	1		

B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
2,194	2,314	201,795	173,523	14,649	188,172	7,481	19,670	27,151	417,117	572,593	-20,280	1995 J
2,069	2,474	204,711	174,035	14,688	188,723	7,887	19,510	27,397	420,832	577,504	-24,005	F
2,448	2,192	207,787	174,027	14,557	188,584	7,797	19,598	27,395	423,766	582,970	-25,453	M
1,922	2,465	209,203	174,306	14,577	188,883	7,767	19,451	27,218	425,305	579,942	-23,965	A

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-1,684	399,635	-1,684	7,796	22,613	30,409	28,745	8,479	3,427	29,515	3,111	21,324	24,435	1995 J
-2,337	397,681	-2,337	7,534	22,141	29,675	30,398	8,471	3,355	30,238	3,001	21,572	24,573	F
-2,126	401,864	-2,126	7,318	21,434	28,752	31,937	8,347	3,589	30,162	3,271 _R	20,563 _R	23,834	M
-1,536	401,284	-1,536	7,533	22,002	29,535	31,972	8,351	3,391	29,957	3,156	22,035	25,192	A

C3

Chartered bank assets: Monthly – end series

Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

6

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1994 D	5,042	36,035	22,804	19,487	42,291	3,870	87,238	2,028	78,207	16,942	105,984	201,132	173,330	14,820	1,754	393,064
1995 J	3,640	36,392	23,129	18,959	42,088	2,351	84,471	2,379	77,384	15,456	104,193	197,034	173,977	14,931	1,755	390,076
F	3,672	39,209	25,045	19,274	44,319	3,470	90,670	2,728	78,380	16,857	109,921	205,158	174,153	14,867	1,751	398,657
M	2,858	39,908	22,036	20,076	42,112	3,431	88,309	2,316	78,429	19,198	108,124	205,751	174,626	14,750	1,765	399,208

C4

Chartered bank liabilities: Monthly – end series

Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1994 D	37,929	56,192	186,171	280,291	30,348	60,537	90,886	8,210	24,186	32,396	2,777	406,350	394	26,607	4,588
1995 J	37,811	56,356	187,545	281,712	28,241	55,908	84,149	7,923	23,095	31,017	1,327	398,205	415	29,497	4,940
F	37,026	55,045	192,478	284,549	28,607	58,226	86,833	7,919	23,233	31,152	2,109	404,644	306	30,054	5,164
M	37,151	53,723	195,575	286,450	26,727	58,883	85,610	7,799	23,055	30,855	1,805	404,720	42	31,156	4,974

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1994 II	998	1,252	11,458	601	1,638	42,481	56,177	13,748	69,925	72,175
III	749	1,160	12,610	611	1,306	43,569	58,096	14,539	72,635	74,544
IV	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1995 I	1,346	1,192	12,757	593	1,286	44,975	59,611	14,913	74,524	77,062

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1994 II	8,010	9,524	5,984	4,721	8,087	4,195	6,830	14,976	1,568	91,492	10,253	951	92,443
III	7,293	9,311	5,924	4,657	8,121	4,064	6,672	14,684	2,115	90,982	10,045	853	91,835
IV	6,410	9,164 _R	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867 _R	10,494	1,137	92,004 _R
1995 I	6,200	9,753	5,575	5,066	8,344	4,998	7,116	15,128	2,031	93,507	10,795	1,127	94,634

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375
1994 II	158	542	5,313	95	1,273	1,678	3,370	319	1,141	365	339	8,221	10,066	1,673	1,908	775
III	163	859	4,914	92	1,001	1,600	3,461	254	1,191	323	369	7,133	9,015	1,652	1,917	686
IV	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1995 I	156	477	4,513	105	1,017	1,530	3,515	181	1,304	312	312	8,817	10,745	896	2,044	554

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
11,124	10,527	13,032	34,682	514,984	13,919	681	26,607	17,833	572,662	268,371	841,032	1994 D
10,573	10,628	11,622	32,823	507,371	11,749	245	29,497	19,411	567,773	271,386	839,159	1995 J
10,784	10,707	12,485	33,976	523,303	11,179	3,005	30,054	20,083	581,614	269,018	850,632	F
10,460	10,226	12,458	33,143	520,660	9,809	136	31,156	20,370	582,131	272,437	854,567	M

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
63,954	547	8,430	16,532	5,689	290	18,332	551,601	289,431	841,032	1994 D
62,859	499	8,391	16,559	5,482	216	19,698	546,101	293,058	839,159	1995 J
66,707	498	8,391	16,586	5,373	216	19,171	557,054	293,578	850,632	F
63,426	499	8,266	16,605	5,373	200	19,180	554,480	300,117	854,567	M

B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
1,405	6,754	10,845	7,872	305	962	387	9052	857	1,974	1,330	2,358	810	239	8,728	15,488	1994 II
629	7,585	9,846	7,940	298	969	289	1,862	806	2,021	1,804	2,463	795	325	9,727	16,332	III
240	3,869	7,597	8,264	301	833	254	1,962	806	2,052	1,106	2,868	932	131	9,778	16,371	IV
843	3,431	6,550	7,993	304	911	254	2,144	848	1,869	1,387	2,580	1,089	149	10,090	17,164	1995 I

B307	B305	B304	B303	B302	B300	B356	B354	B355	B300	B350	B351	B352	B353	
4,145	1,696	3,771	1,836			3,985	15,840		218,896	2,374	860	3,754	9	1994 II
3,950	1,553	2,627	1,813			4,009	15,203		213,842	2,762	618	4,479	9	III
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	1,047	218,261	3,968	661	4,668	8	IV
4,235	2,316	1,985	1,779			4,686	3,709	19,198	219,778	4,614	680	4,661	8	1995 I

B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B391	B361	B360	
1,928	1,819	674	1,508	365	27,481	499	1,265	96	115,374		2,517	152,717	1994 II
1,561	1,752	513	1,269	281	25,056	487	1,108	89	109,269		2,793	144,251	III
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1,315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	IV
1,772	1,713	439	1,203	422	26,136	529	1,744	289	105,783	13,694	2,213	155,005	1995 I

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1995 J	32,319	278,508	93,034	186,720	28,379	571,850	416,477	216,429	197,438	77,026	120,082	173,101	30,763
F	32,684	279,983	91,739	189,694	27,608	580,693	418,388	216,727	197,809	77,320	120,378	174,746	33,837
M	32,109	283,934 _R	90,726	192,867 _R	27,245	586,035	419,633	218,453	199,903	77,944	121,692	174,655	34,691
A	31,552	286,047	90,377	194,699	27,264	579,267	423,514	220,871	202,851	78,050	124,698	175,588	33,165

Millions of dollars En millions de dollars

	B1703	B1704	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1994 D	612	-119	404	135	3,830	3,528	1,859	852	340	43,488	8,043	5,613	3,032	1,009	2,045	3,457	78,129
1995 J	424	173	429	122	3,421	3,828	1,902	828	338	43,150	8,062	5,397	2,949	967	2,010	3,247	77,248
F	406	27	548	198	3,887	3,932	1,896	815	325	43,135	8,369	5,346	2,977	967	1,989	3,222	78,040
M	383	290	170	149	3,620	3,377	3,050	872	349	43,113	8,498	5,290	2,963	955	1,956	3,208	78,243

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1994 D	14,594	1,371	4	4,191	918	2,574	125	866	97,879	3,014	9,192	7,595	142,323
1995 J	14,047	1,444	3	4,080	794	2,805	100	866	98,243	2,980	9,118	7,275	141,755
F	14,017	1,829	4	3,989	773	2,992	139	490	97,954	2,928	9,079	7,417	141,610
M	13,603	1,733	5	4,087	791	3,037	154	672	98,381	2,849	9,062	7,239	141,612

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1994 D	2,743	150,767	39,949	54,636	20,276	268,371	17,986	15,811	210,065	243,862	114,096	129,766	45,569	289,431	-21,060
1995 J	2,750	153,584	44,100	54,048	16,904	271,386	18,305	14,199	213,293	245,798	119,077	126,721	47,261	293,059	-21,673
F	2,810	149,844	45,928	52,580	17,835	268,996	18,577	15,381	215,050	249,008	120,954	128,055	44,569	293,578	-24,581
M	1,947	153,162	43,713	54,631	18,984	272,437	17,849	15,457	217,428	250,734	123,369	127,365	49,383	300,117	-27,681

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
8,966	6,795	5,227	4,113	10,208	44,904	55,111	69,304	69,054	21,066	1,653	964	2,746	3,462	78,129	1994 D
8,425	7,088	5,400	4,244	10,179	44,558	54,737	68,562	68,247	21,017	2,251	964	2,943	3,364	78,084	1995 J
8,270	6,846	5,020	4,322	9,903	46,145	56,048	69,337	69,091	21,991	2,033	963	2,910	3,364	78,607	F
8,248	6,758	4,812R	4,176	9,554	46,488R	56,042R	69,102R	68,929R	22,183R	2,029	962	3,076R	3,362	78,532R	M

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
29,097	19,876	74,660	94,536	123,633	114,782	2,419	11,437	4,834	142,323	1994 D
28,783	19,561	74,956	94,517	123,300	115,028	2,465	11,119	4,871	141,755	1995 J
28,027	19,691	76,658	96,349	124,376	116,293	2,415	9,914	4,906	141,610	F
27,368	19,352	77,515	96,867	124,235	116,552	2,039	10,022	5,316	141,612	M

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

10

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1993	IV	5,346	1,268	7,080	364	391	141	90	269	606	529	728	12,884	8,528	43,438	6,340	2,323	90,326
1994	I	5,786	1,139	7,283	222	333	238	79	238	478	491	906	13,018	8,660	43,769	6,417	2,359	91,416
	II	5,912	1,229	7,762	299	331	226	83	248	408	494	906	13,177	8,967	44,457	6,562	2,379	93,439
	III	5,695	1,201	7,359	323	299	547	80	239	406	493	898	13,286	9,258	44,790	6,663	2,380	93,918

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1994	D	89	3,841	3,595	315	2,845	86	10,682	853	8,770	3,690	9,623	731	-337	217	21,005	3,289	367
1995	J	57	3,827	3,645	323	2,913	86	10,794	851	8,639	3,547	9,490	914	-337	337	21,256	3,163	24,661
	F	29	3,886	4,091	397	3,018	86	11,477	853	8,586	3,487	9,439	1,064	-337	201	21,874	3,293	
	M	53	3,865	4,774	416	2,851	86	11,992	854	8,382	3,388	9,236	758	-337	178	21,880	3,296	

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies

Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1994	D	526.7	-277.3	264.5	126.0	-15.0	154.4	67.5	-69.2	6.7	-187.3	-49.7	7.5	-55.0	499.7	103.4	396.3	519.0	706.3
1995	J	-263.5	-167.2	273.3	-153.8	18.1	330.9	-90.1	-16.4	297.7	-93.3	22.4	34.5	-17.9	174.7	96.9	77.8	241.0	334.3
	F	74.5	-65.4	643.0	115.9	-11.9	211.0	27.3	73.7	-33.0	-24.7	11.4	16.9	-18.1	1,020.5	29.0	991.6	321.1	345.8
	M	173.3	-48.9	434.4	68.8	11.0	236.9	-25.3	72.6	-228.1	-79.0	19.4	7.8	-76.0	566.9	111.5	455.4	372.0	451.1

D7

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

1994	I	1,994	631	18,228	13,212	10,143	5,137	5,127	33,342	13,513	26,749	5,361	133,385	143,669				128,016
	II	1,679	560	16,908	13,216	8,469	4,916	4,705	34,683	13,431	28,443	5,176	132,188	137,149				129,007
	III	1,464	478	15,280	14,882	7,899	4,976	4,731	36,192	13,276	29,883	6,383	135,444	142,995				131,398
	IV	1,469	499	14,025	14,828	7,962	4,479	4,332	35,599	12,890	29,567	10,681	136,331	142,733				131,807

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,202	15,582	15,037	47,390	78,009	20,469	2,166	2,541	3,407	1993 IV
4,425	15,958	14,953	48,144	79,055	21,297	1,866	2,865	3,506	1994 I
4,110	17,089	15,086	49,006	81,181	21,416	1,959	2,569	3,620	II
4,167	16,526	14,772	49,967	81,265	21,625	2,106	2,856	3,824	III

B2116		B2117	B2118	B2119	B2115				
8,497	864	9,188	3,150	279	21,114	993	2,884		1994 D
8,760	549	9,181	3,230	262	21,433				1995 I
9,069	942	9,211	3,260	262	21,808				I
9,041	895	9,979	2,995	263	22,078				MI

D6

Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	F	15	2,636.7	-2,638.3	1,154.7	201.8	856.1	20.8	1,982.6	481.6	4,696.0	82.1	1,798.5	27.4	-1,175.2	-1,147.8	8,428.8
		22	3,737.0	-2,385.0	954.1	272.8	632.3	12.6	2,033.2	321.7	5,578.7	85.1	1,770.0	-1,171.8	-726.1	-1,897.9	8,535.9
	M	1	4,729.2	-1,744.4	1,103.3	136.0	812.5	3.1	2,165.7	351.1	7,586.5	93.7	1,661.5	-1,089.5	-781.4	-1,870.9	8,570.8
		8	3,316.3	-1,888.5	856.4	176.2	962.4	5.2	1,875.9	-155.3	5,158.6	96.7	,793.8	-2,068.3	-650.7	-2,719.0	4,550.1
		15	1,665.7	-1,977.1	914.5	65.3	710.3	3.2	2,076.7	113.8	3,592.4	90.0	,678.9	-1,671.5	-806.7	-2,478.2	2,853.1
		22	2,291.5	-2,048.4	710.1	139.4	482.6	3.2	1,706.4	-23.8	3,281.0	79.2	1,554.1	-2,135.9	-776.1	2,912.0	2,602.5
		29	1,975.6	-2,350.0	924.5	76.0	553.8	9.6	1,712.6	214.6	3,126.7	85.6	1,618.7	-1,146.4	-1,091.7	2,338.1	2,552.9
	A	5	935.6	-2,065.0	857.2	96.7	600.2	45.5	1,698.4	270.9	2,439.5	104.1	,395.5	1,396.1	-655.3	2,051.4	4,857.7

		Millions of dollars En millions de dollars																		
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1995	J	25,342	25,461	7,796	7,817	22,613	22,245	-227	55,524	55,300	32,093	32,319	57,207	57,551	28,437	279,964	70,847	142R	365,751R	365,782R
	F	25,058	25,578	7,534	7,543	22,141	22,652	-149	54,584	55,621	32,012	32,684	56,922	58,111	26,739	281,248	72,897	78R	364,987R	367,080R
	M	25,306	26,021	7,318	7,481	21,434	22,428	-477	53,581	55,430R	30,878	32,109	55,707	57,634	26,229	283,956R	77,435R	87R	365,979R	369,784R
	A	25,410	25,888	7,533	7,512	22,002	22,330	-188	54,757	55,539	31,071	31,552	56,292	57,249	26,656	286,401	77,946	-109	369,240	369,655

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

		Millions of dollars En millions de dollars												
		B125	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1995	F	76,896	77,320	8,215	8,352	13,432 ^{ER}	13,486 ^{ER}	3,689 ^R	3,699 ^R	12,202	12,316	-	114,434 ^{ER}	115,222 ^{ER}
	M	78,101	77,944	8,434	8,407	13,480 ^{ER}	13,484 ^{ER}	3,705	3,713	11,935	12,171	-	115,654 ^E	115,591 ^E
	A	78,040	78,050											
	M					13,429 ^E	13,462 ^E					-		

E2

Continued
Suite

		Millions of dollars		En millions de dollars								
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1995	F	102,282	99,666	9,073	17,331E	29,031	30,398	10,035	6,525	-936	203,739E	205,265I
	M	105,385	102,446	9,625	17,444E	31,937	31,937	10,260	6,226	-1,351R	208,385ER	207,844ER
	M	105,832	103,620			29,001	31,972	10,587	5,776	-1,638	209,323E	207,111E

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
79,886	-4,262	441,374R	441,628R	365,751R	365,782R	68,652	68,745	21,042	82,136	82,758	21,991	50,861	7,065	15,857	523R	590,844	591,773	1995 I
79,080	-3,816	440,250R	441,240R	364,987R	367,080R	68,949	68,985	21,504	82,580R	83,107R	22,286	51,253	7,149	15,315	686R	590,919R	593,678R	F
80,688R	-3,798R	442,870R	444,170R	365,979R	369,784R	69,380R	69,415R	22,087R	83,100R	83,405R	22,580	51,429	7,223	14,722R	785	592,619	597,012	M
79,226	3,577	444,890	445,865	369,240	369,655				83,688	83,700	22,349		7,282	14,549				A

B972	B982	B973	B983	B930	B948	B974	B988	B998	B985	B941	B968	B947	B151	B166	
174,035	174,746	43,143	43,168	48,091R	48,226R	2,117R	2,118	2,118	2,118	2,118	2,118	2,118	449,061	450,900R	1995 F
174,027	174,655	43,124	43,342	48,136R	48,384	2,119	2,119	2,119	2,119	2,119	2,119	2,119	450,468R	452,018R	M
174,306	175,588			48,346	48,483R					2,119					A
															M

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B188	B2329	B2325	B2331	B2336	
14,688	5,372	6,789R	31,268R	385	1,783	967	2,066	2,881	167,5		371,643R	538,381	536,967R	977,442R	977,816	1995 F
14,557	5,348	6,817R	31,225	377	1,786	961	2,038	2,882	167,608		372,703	530,888	530,647R	981,056R	982,065	M
14,577					1,768			96,873	168,878		373,780R	537,106	530,891R			A
								1,262	168,820							M

F1

Financial market statistics*

Statistiques du marché financier*

14

M	W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1995	F	8.38	8.02	8.15	8.23	8.18R	8.33R	9.50	9.63	10.38	0.50	7.15	7.38	8.25	7.88	9.63	10.38	7.38	8.25
	M	8.47	8.06	8.27	8.38	8.29R	8.41	9.75	9.25	9.88	0.50	7.24	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.88
	A	8.17	7.99	7.98	7.97	8.02	8.01	9.75	9.00	9.38	0.50	6.94	6.75	7.25	7.13	9.00	9.38	6.75	7.25
	M	7.64	7.63	7.58	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.41	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
1995	A 19	8.18	8.12	8.10	8.05	8.13R	8.14R	9.75	9.25	9.38	0.50	6.95	7.00	7.75	7.38	9.25	9.38	7.00	7.75
	26	8.17	7.99	7.98	7.97	8.02	8.01	9.75	9.00	9.38	0.50	6.94	6.75	7.25	7.13	9.00	9.38	6.75	7.25
	M 3	8.00	7.99	7.77	7.77	7.82R	7.84R	9.75	9.00	9.38	0.50	6.77	6.75	7.25	6.88	9.00	9.38	6.75	7.25
	10	7.47	7.88	7.57	7.35	7.62	7.39	9.25	8.50	8.88	0.50	6.24	6.25	6.75	6.38	8.50	8.88	6.25	6.75
	17	7.60	7.73	7.59	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.37	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
	24	7.71	7.58	7.48	7.42	7.50	7.44	9.25	8.50	8.88	0.50	6.48	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
	31	7.64	7.63	7.58	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.41	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
	J 7	7.38	7.53	7.39	7.26	7.46	7.26	9.00	8.25	8.63	0.50	6.15	6.00	6.50	6.13	8.00	8.63	6.00	6.50

*The rate of paper rate for the first choice of non-financial companies is fixed at 0.8% to reflect an operative noon level, which is indicative of current day activity.

*Le taux du papier de premier choix des sociétés non financières a été modifié depuis 1987 pour tenir compte du niveau des opérations à midi, lequel est un indicateur de l'activité de la journée.

F1

Continued
Suite

M	W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M	W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1995	F	8.02	7.768	7.885	7.855	4.300	2.100	1.200	5.300	1995	F	5.94	9.00	6.08	6.26	7.20	7.53	6.34	1.83	1.92
	M	8.47	8.217	8.282	8.265	4.300	2.100	1.200	5.900		M	6.06	9.00	6.09	6.23	6.98	7.39	6.34	1.99	2.11
	A	8.17	7.917	7.930	7.899	4.300	2.200	1.200	5.700		A	5.99	9.00	6.18	6.27	6.79	7.32	6.27	2.06	1.73
	M	7.64	7.394	7.384	7.282	4.000	2.000	1.200	8.600		M	6.02	9.00	6.17	6.20	6.08	6.66	6.15	1.69	1.39
1995	A 18	8.18	7.932	7.940	7.854	4.500	2.200	1.300	8.400	1995	A 19	6.07	9.00	6.17	6.25	6.82	7.37	6.31	2.13	1.80
	25	8.17	7.917	7.930	7.899	4.300	2.200	1.200	5.700		26	5.99	9.00	6.18	6.27	6.79	7.32	6.27	2.06	1.73
	M 2	8.00	7.746	7.740	7.742	4.000	2.000	1.200	13.250		M 3	6.05	9.00	6.19	6.28	6.73R	7.24	6.27	1.79	1.55
	9	7.47	7.219	7.075	7.046	3.200	1.500	1.000	6.200		10	6.00	9.00	6.06	6.21	6.39R	6.97	6.15	1.62	1.20
	16	7.60	7.346	7.352	7.267	3.800	1.900	1.100	7.500		17	6.02	9.00	6.18	6.24	6.35	6.85	6.18	1.71	1.32
	23	7.71	7.458	7.472	7.415	3.900	1.900	1.200	6.000		24	5.99	9.00	6.04	6.07	6.20	6.75	6.15	1.52	1.31
	30	7.64	7.394	7.384	7.282	4.000	2.000	1.200	8.600		31	6.02	9.00	6.17	6.20	6.08	6.66	6.15	1.69	1.39
	J 6	7.38	7.133	6.945	6.931	3.900	1.900	1.200	6.500		J 7	6.03	9.00	6.12	6.05	5.80	6.52	6.02	1.41	1.26

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246
1995	F	4,154.1	4,015.5	4,124.8	4,049.4	3,869.6	3,323.6	4,598.1	3,615.7	3,206.2	8,915.9	219.3	16.28
	M	4,320.5	4,072.1	4,313.6	4,374.9	4,152.2	3,335.7	4,664.3	3,719.8	3,181.0	10,180.5	229.5	16.68
	A	4,317.9	4,243.0	4,279.5	4,517.5	4,097.2	3,301.3	4,492.1	3,716.4	3,249.1	9,909.4	226.7	15.19
	M	4,452.1	4,255.8	4,448.6	4,618.1	4,310.8	3,322.3	4,984.5	3,873.8	3,339.8	10,384.5	235.3	15.56

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value		En millions de dollars canadiens, valeur nominale																	
		B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139				
1994	II	7,714	3,942	50	-136R	4,357R	23	15,950R	3,664	1,595R	1,053	762	23,025R	17,337R	19,416R	3,737R	1,951R		
	III	10,701	8,833	111R	1,729R	2,265R	32	23,672R	-3,683	-2,243R	2,437	1,858	22,041R	12,583R	13,585R	928R	8,530		
	IV	8,893	-2,365	19R	1,881R	3,659R	11	12,097R	-6,430	-275R	-4,108	-1,846	-562R	349R	-3,515R	-123R	-788R		
1995	I	-2,498	6,200R	-502	1,956	850R	-97	5,910R	8,297	-1,862	1,389R	4,549	18,282	8,940	11,051	6,297	3,045		

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
7.65	8.11	8.15	8.18	8.06	8.33	8.46	8.65	8.76	8.87	4.79	8.10	8.44	8.67	8.86	9.12	9.45	9.31	9.68	1995 F
8.02	8.29	8.35	8.33	7.97	8.14	8.23	8.44	8.57	8.76	4.77	8.10	8.25	8.46	8.70	8.85	9.26	9.00	9.18	M
7.78	7.87	7.87	7.84	7.65	7.84	7.93	8.14	8.31	8.52	4.59	7.73	7.92	8.16	8.44	8.96	8.69	9.19	8.84	A
7.50	7.40	7.36	7.26	7.04	7.22	7.41	7.67	7.88	8.26	4.43	7.14	7.39	7.69	8.11	8.07	8.72	8.24	8.84	M
7.87	7.97	7.94	7.92	7.69	7.89	8.01	8.23	8.40	8.62	4.68	7.78	7.99	8.26	8.54	8.60	9.09	8.80	9.31	1995 A
7.78	7.87	7.87	7.84	7.65	7.84	7.93	8.14	8.31	8.52	4.59	7.73	7.92	8.16	8.44	8.48	8.96	8.69	9.19	19
7.64	7.68	7.64	7.68	7.53	7.73	7.88	8.08	8.25	8.50	4.61	7.61	7.86	8.11	8.41	8.43	8.94	8.63	9.16	26
7.32	7.25	7.15	7.11	6.93	7.16	7.45	7.75	8.06	8.37	4.50	7.03	7.39	7.80	8.24	8.05	8.72	8.27	8.96	M
7.45	7.40	7.40	7.34	7.18	7.40	7.61	7.85	8.04	8.34	4.39	7.27	7.55	7.88	8.23	8.23	8.80	8.40	8.99	3
7.28	7.30	7.22	7.16	6.92	7.11	7.42	7.68	7.90	8.27	4.44	7.01	7.36	7.70	8.13	8.05	8.70	8.23	8.86	10
7.50	7.40	7.36	7.26	7.04	7.22	7.41	7.67	7.88	8.26	4.43	7.14	7.39	7.69	8.11	8.07	8.72	8.24	8.84	17
7.31	7.21	7.11	7.09	6.97	7.18	7.44	7.64	7.86	8.21	4.39	7.06	7.36	7.67	8.05	8.03	8.67	8.19	8.78	24
																			31
																			7

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

		Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens																	
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023				
1995 J		7,515	1,242	8,757	15,359	8,494	23,853	16,658	29,497	52,371	9,736	62,107	16,969						
F		7,408R	1,144	8,552R	15,687	8,051	23,738	16,462	30,054	53,148R	9,195	62,343R	16,075						
M		8,645R	1,378R	10,023R	15,206	8,210	23,416	16,510	31,156R	55,006R	9,589R	64,594R	15,242	329	80,165				
A		8,518	1,384	9,902	15,668	7,499	23,166	16,216	31,972	56,157	8,883	65,040	14,762						

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226		
2,033.2	2,508.6	15,903.4	1,320.8	4,011.1	487.39	204,409	6,334	2.79	15.84	1995 F
2,127.9	2,479.0	20,324.2	1,684.5	4,157.7	500.71	256,609	7,829			M
2,111.5	2,525.5	18,950.4	1,406.6	4,321.3	514.71	212,723	6,307			A
2,190.4	2,578.5			4,465.1	533.40					M

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale																
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109	
1994 II		-1,656	9,371	-420	1,000	580	110	248R	3,938R	23	12,613R	1,550	534R	1,439	438	762	17,337R	
III		-908	8,833	-284	1,999	1,714	14R	682R	1,841R	-11	12,165R	-2,250	-1,205R	-796	2,811	1,858	12,583R	
IV		4,281	4,611	-223	-1,583	-1,806	127R	1,683	3,128R	11	12,036R	-5,750	513R	554	-5,159	-1,846	349R	
1995 I		-1,827	-671	-282	3,070R	2,788R	-303	-14	774R	-97	650R	4,900	-2,394	1,366R	-131	4,549	8,940	

F6

16

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1994	II	-	3,362	-60	-384R	418R	2,351	5,688R	-	635	-10	342	418R	3,175	-164	-660	3,733R
	III	2,777	7,119	97	1,047	424R	-2,049	9,458R	-	930	-8	1,631	424R	-2,471	83	339	928R
	IV	-	-560	-108	198R	531R	-971	-911R	-	-566	-23	906	531R	-1,468	187	310	-123R
1995	I	-	3,412R	-199	1,970	77	4,082	9,342	-	921	-16	1,234	77	3,928	267R	-113	6,297

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051						
1994	II	68	100	81	571	160	731	110	60	50	351	135				215
	III	74	100	87	30	8	738	14R	97	114R	358	184				173
	IV	112		112	988	108	1,093	127R	108	19R	345R	243				101R
1995	I	112		130	482	199	681	-303	-199	502	163	100				63

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

1994	II	301R	-26R	327R	-437R	273R	-710	-136R	157	157	-	4,200R	3,781R	418R			4,357R
	III	209R	196R	13	1,520	486	1,034	1,729R	111	111	-	2,153R	1,730R	424R			2,265R
	IV	116R	612	-496R	1,765	1,071	694	1,881R	939	866	73	2,720R	2,262R	458R			3,659R
1995	I	316	-139	455	1,640	125	1,515	1,956	-32R	-46R	15	882R	820R	62			850R

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994	D	21,357	26,409	6,100	130	53,996	-	152	3,523	790	86	380	254	60	59,240		
1995	J	15,297	25,629	5,853	211	46,990	103	97	3,498	625	64	296	233	13	51,816		
	F	21,721	34,853	8,727	130	65,431	548R	106	4,508	903R	127R	292	193R	50R	71,611R		
	M	25,178	32,743	8,951	85	66,956	622	147	3,864	663	112	168	277	27	72,214		
1995	F	8	23,243	36,035	11,102	128	70,508	-	112	4,966	1,094	165R	288	352	27R	77,512R	
	15	20,183	35,052	7,622	62	62,919	858R	55	4,268	959	135R	354	197	123	69,011R		
	22	21,326	31,982	6,739	217	60,265	-	122	4,049	963	132	205	153R	29	65,609		
	M	1	39,798	47,353	9,518	47	96,716	1,351	4,569	654R	118	318	162	82	103,190		
	8	26,909	35,022	9,642	122	71,695	-	39	3,597	493	82	115	493	18	76,532		
	15	22,578	27,935	6,964	45	57,522	-	121	3,118	596	164	106	126	7	61,759		
	22	17,127	26,460	10,782	59	54,429	1,760	54	3,169	616	82	178	162	22	58,711		
	29	19,476	26,945	7,846	151	54,418	-	260	4,870	648	113	124	441	5	60,879		

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

		Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																	
		B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1995	F	3,341	-	3,341	2,077	-	2,077	1,265	-	1,265	321	1,208	1,530	302 _R	444	746 _R	19 _R	765	784 _R
	M	4,798	-	4,798	8,314	-	8,314	-3,516	-	-3,516	2,604 _R	1,528 _R	4,132 _R	604	219	823	2,000 _R	1,309 _R	3,309 _R
	A	4,521	-	4,521	1,709	-	1,709	2,812	-	2,812	1,022	-	1,022	122	21	143	900	-21	879
	M	3,700	2,056	5,756	547	-	547	3,153	2,056	5,209	1,275	-	1,275	877	1,010	1,887	398	-1,010	-612

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

		Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																	
		B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1995	F	195	518	713	430	84	514	-235	434	200	271	274 _R	-3 _R	290 _R	-	290 _R	-	72	-72
	M	475	1,188	1,663	466	80	546	9	1,108	1,116	-	-	-	215 _R	-	215 _R	-	3	-3
	A	800 _R	1,885	2,685 _R	238	50	288	562 _R	1,835	2,397 _R	225	-	225	734 _R	-	734 _R	-	-	-
	M	875	948	1,823	153	384	537	722	565	1,287	125	-	125	161	-	161	20	-	20

F11

Money market trading by type of security Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

		Millions of dollars En millions de dollars																
1994	D	76,802	34,551		845		2,444		9,887		13,085		9,079		259		112,401	
1995	F	93,459	39,861		1,019		3,416 _R		12,088		12,896		8,533		198 _R		131,610	
	F	94,926	39,375		829		2,852 _R		11,863		13,522		9,774 _R		354 _R		134,120	
	M	91,528	33,576		1,118		2,502		13,064		13,971		11,006		199		133,387	
1995	F 8	98,219	39,763		930		2,778		12,222		13,072		11,752		384		139,356	
	15	86,247	35,587		920		2,999 _R		11,761		12,705		7,866 _R		259 _R		122,756	
	22	96,094	40,972		696		3,158		11,690		13,708		10,303		308		135,956	
	M 1	108,909	36,124		1,379		2,906		16,690		16,073		11,421		345		157,722	
	8	97,627	40,462		1,248		2,567		11,160		13,263		8,784		119		134,768	
	15	86,225	31,150		1,295		2,971		15,160		14,405		9,994		149		130,199	
	22	86,877	28,492		922		1,989		11,491		13,193		14,594		141		129,206	
	29	78,003	31,650		747		2,075		10,818		12,920		10,236		243		115,041	

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

		Millions of dollars		En millions de dollars									
1994	D	6,522	25,349	9,076	28,401	7,454	76,802	7,496	18,256	5,403	13,869	8,971	53,996
1995	J	8,781	32,622	12,280	31,839	7,937	93,459	4,952	17,152	5,092	10,268	9,526	46,990
	F	9,247	33,860	11,577	34,680	5,562	94,926	7,775	23,437	7,794	15,219	11,207	65,431
	M	8,546	30,335	13,640	31,994	7,012	91,528	9,061	23,419	7,756	15,566	11,154	66,956
1995	F 8	9,753	33,211	11,703	37,505	6,047	98,219	7,917	26,126	8,131	15,643	12,691	70,508
	15	8,382	30,688	9,614	33,829	3,734	86,247	7,886	22,162	7,669	14,901	10,302	62,919
	22	9,545	33,472	10,552	34,049	8,476	96,094	8,104	21,002	6,813	14,341	10,005	60,265
	M 1	9,248	34,888	14,123	40,408	10,242	108,909	12,928	33,486	12,711	22,604	14,987	96,716
	8	8,873	33,661	14,202	35,669	5,221	97,627	8,442	26,062	8,378	17,766	11,048	71,695
	15	10,043	29,095	12,218	27,967	6,903	86,225	8,723	19,455	6,912	12,042	10,390	57,522
	22	8,690	28,672	15,308	28,616	5,591	86,877	7,448	18,692	5,823	13,262	9,205	54,429
	29	5,878	25,361	12,352	27,309	7,102	78,003	7,764	19,400	4,958	12,158	10,138	54,418

F14

Strip bond trading and repos by type of security

18

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

		Millions of dollars	En millions de dollars								
1994	D	1,757	1,587	273	3,617	33,859	429	34,288	175,300	1,300	176,601
1995	J	1,264	1,619	142	3,025	38,140	49	38,189	167,436	1,299	168,735
	F	1,301	2,805	322	4,428	34,890	208	35,098	219,235	1,133	220,368
	M	1,352	2,289	148	3,789	29,360	16	29,376	192,224	1,201	193,425
1995	F 8	1,547	3,253	141	4,941	37,392	30	37,422	253,281	1,125	254,406
	15	874	2,946	172	3,992	33,447	143	33,590	210,779	1,021	211,799
	22	1,144	2,277	98	3,519	25,333	108	25,441	209,137	1,253	210,390
	M 1	2,214	2,585	217	5,016	28,784	-	28,784	205,070	1,260	206,329
	8	1,111	1,802	152	3,065	31,240	79	31,319	203,889	1,156	205,045
	15	1,280	1,808	134	3,222	34,139	-	34,139	196,156	1,181	197,337
	22	1,216	1,601	169	2,986	28,914	-	28,914	177,249	1,313	178,563
	29	938	3,648	72	4,658	23,723	-	23,723	178,757	1,096	179,853

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

		Millions of dollars		En millions de dollars												
		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1994	II	80,412r	10,996r	1,784r	30,128r	13,524r	1,656r	138,500r	34,624r	57,412r	30,712r	39,804r	4,700r	1,056r	168,308r	-29,808r
	III	83,692r	12,180r	1,568r	30,140r	13,604r	1,672r	142,856r	35,256r	56,736r	31,248r	40,448r	4,176r	1,132r	168,996r	-26,140r
	IV	84,944r	13,480r	1,488r	30,572r	13,660r	1,680r	145,824r	35,980r	56,688r	32,216r	42,944r	4,628r	1,596r	174,052r	-28,228r
1995	I	82,952	12,920	1,856	30,252	14,452	1,696	144,128	35,172	57,104	26,744	44,376	4,480	1,076	168,952	-24,824

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

		Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées													
		D93681	D93682	D93683	D93685		D93678	D93696	D93711	D93695	D93712				
1994	D	6,147	1,075	1,651	2,623	890	12,386	9,757	3,741	13,498	-1,112	-288	-1,400	4,473	3,073
1995	J	5,537	901	1,138	1,623	469	9,668	9,336	3,558	12,894	-3,226	2,878	-348	218	-130
	F	4,082	1,253	1,566	2,689	384	9,974	8,753	3,573	12,326	-2,352	1,050	-1,302	-1,762	-3,064
	M	3,052	2,491	1,578	1,790	2,625	11,536	10,865	3,874	14,739	-3,203	673	-1,506	993	-513

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated													En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire				
	B2491 ^M		B2494 ^M														
1995-3-15	2,500	3,800	-1,300		1997-3-15	2,500	8	100.400	7.780	2.1	1995-3-15	3,800	7				
4-1		1,350	-1,350								1995-4-1	1,350	11 1/4				
4-3	1,900		1,900		2005-12-1	1,900	8 3/4	99.761	8.782	2.5							
4-18	2,500		2,500		1998-11-1	2,500	8	99.747	8.082	2.2							
5-1	1,250		1,250		2025-6-1	1,250	9	103.705	8.651	2.2							
5-8	300		300		2021-12-1 (b)	300	4 1/4	94.985	4.578	2.8							
5-15	2,000		2,000		2005-12-1	2,000	8 3/4	103.122	8.299	2.1							
5-30	2,056		2,056		2000-5-30	2,056 ^{us}	6 1/2	99.225	6.685								

		Number of contracts		Nombre de contrats									
1995	F	722	36	171	217,097	10,855	100,991	2,606	130	3,059	137,815	6,891	31,738
	M	1,221	53	677	214,493	9,326	83,060	5,792	252	2,678	91,934	3,997	22,507
	A	1,603	84	1,150	129,038	6,791	87,440	6,196	326	2,762	45,080	2,373	21,122
	M	622	28	60	173,645	7,893	98,818	6,989	318	1,325	115,550	5,252	26,967
1995	A	7	378	76	813	37,847	7,569	84,562	1,207	241	2,873	14,393	2,879
	14	865	216	1,330	30,396	7,599	81,374	2,012	503	3,831	9,260	2,315	21,648
	21	215	43	1,110	28,874	5,775	79,146	1,491	298	2,463	9,254	1,851	21,715
	28	145	29	1,150	31,921	6,384	87,440	1,486	297	2,762	12,173	2,435	21,122
	M	5	122	24	1,040	41,589	8,318	90,761	925	185	21,232	4,246	22,184
	12	435	87	1,020	43,610	8,722	96,890	1,234	247	2,894	16,504	3,301	23,033
	19	25	5	35	37,258	7,452	95,597	1,472	294	3,149	33,331	6,666	23,055
	26	40	10	60	35,610	8,903	99,894	2,438	610	1,365	33,130	8,283	29,661

-3,073	-1,956	-3,133	2,728	-224	-488	-331	-73	-405	-2,802	2,801	-224	-224	1994	D
130	1,636	-1,234	11	-241	-42	-1,110	242	-869	-124	-231	-241	-596	1995	J
3,064	-507	2,427	2,142	-883	-115	-149	37	-111	2,576	2,105	-883	3,797		F
513	199	3,770	-2,805	-703	52	-1,858	-635	-2,494	5,628	-2,170	-703	2,757		M

1997 -3-15	4,800	8	1995-3-15	2004 -12-1	7,700	9	1995-2-15				
1998 -11-1	2,500	8	1995-4-18	2005 -12-1	3,900	8 3/4	1995-4-3; 5-15			TOTAL	37,381
2000 -3-1	6,500	8 1/2	1995-3-1	2021 -12-1	4,775 (c)	4 1/4	1995-2-2; 5-8				
-5-30	2,056 us	6 1/2	1995-5-30	2025 -6-1	5,150	9	1995-2-1; 5-1				

G4

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

20

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1995	F	18,149	6,232	24,381	47	4,849	4,896	142,504	8,501	228,664	31,459	411,127	440,404	-	440,404
	M	16,291	5,597	21,887	27	4,826	4,853	148,132	9,046	226,494	30,756	414,429	441,169	-	441,169
	A	19,386	5,779	25,164	14	5,042	5,056	151,050	7,604	229,141	30,523	418,318	448,539	-	448,539
	M	18,080	5,614	23,693	34			150,086	5,773		30,133		449,667		
1995	A 12	15,992	5,534	21,525	49	4,825	4,874	149,059		227,109	30,584				
	19	16,165	5,559	21,723	40	4,825	4,865	148,545		229,581	30,554				
	26	17,802	5,559	23,360	33	4,825	4,858	150,615		229,578	30,539				
	M 3	18,674	5,559	24,232	79	5,041	5,120	151,697		230,610	30,305				
	10	16,992	5,559	22,551	68	5,041	5,109	147,340		230,909	30,204				
	17	16,874	5,559	22,433	54	5,041	5,095	146,972		232,908	30,150				
	24	17,010	5,559	22,569	54	5,041	5,095	146,136		232,907	30,133				
	31	18,080	5,614	23,693	34	5,041	5,075	150,086		234,907	30,133				

G7

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1995	F	142,504	8,501	73,434	35,222	70,238	49,741	379,641	5:0	-	31,459	27	411,127
	M	148,132	9,046	71,275	40,374	66,772	48,031	383,632	5:0	-	30,756	41	414,429
	A	151,050	7,604	69,793	42,829	66,670	49,811	387,759	4:11	-	30,523	36	418,318
	M	150,086	5,773								30,133	31	415,126

H4

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013		I37030	I37033	I37034
1994	D	544,366R	452,562R	39,021R	103,178R	28,644R		45,375R	16,286R	69,311R	85,990R	64,757R	91,805R	188,044R	356,323R
1995	J	544,768R	452,937R	39,421R	103,691R	28,661R		45,692R	16,094R	69,089R	85,733R	64,556R	91,831R	188,776R	355,992R
	F	543,756R	452,051R	38,944R	103,248R	28,860R		45,604R	16,187R	69,298R	85,344R	64,567R	91,705R	188,150R	355,607R
	M	540,176	448,683	38,009	102,861	28,484		44,870	16,256	68,692	85,345	64,168	91,493	186,514	353,662

H6

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648					D769230	D769231	D769233	
1995	F	18	1,104	947	14.2	3,629	3,212	11.5	5,742	5,238	8.8	2,542	2,353	7.4	1,908	1,736	9.0
	M	18	1,104	955	13.5	3,631	3,197	12.0	5,713	5,213	8.8	2,553	2,365	7.4	1,939	1,765	9.0
	A	15	1,104	953	13.7	3,608	3,195	11.4	5,722	5,223	8.7	2,546	2,357	7.4	1,935	1,766	8.7
	M	20	1,103	951	13.8	3,597	3,205	10.9	5,748	5,231	9.0	2,549	2,353	7.7	1,923	1,751	8.9

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1995	F	160,700	8,501	75,669	36,353	73,041	51,164	405,428	7,889	4:10	-	31,459	3,490	27	440,404
	M	164,450	9,046	73,057	41,476	69,466	49,389	406,884	7,875	4:10	-	30,756	3,488	41	441,169
	A	170,450	7,604	71,707	43,976	69,466	51,289	414,491	7,875	4:9	-	30,523	3,488	36	448,539
	M	168,200	5,773									30,133	3,486	31	
1995	A	12	165,100									30,584	3,488	42	
		19	164,750									30,554	3,488	39	
		26	168,450									30,539	3,488	37	
	M	3	170,450									30,305	3,486	35	
		10	164,400									30,204	3,486	34	
		17	163,900									30,150	3,486	33	
		24	163,200									30,133	3,486	32	
		31	168,200									30,133	3,486	31	

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

			D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1995	F	18	65.1	14.910	13.474	11.269	2.205	12.036	1.438	6.297	1.085	5.087	1.005	9.6	8.7	8.6	14.7
	M	18	65.1	14.932	13.488	11.293	2.195	12.028	1.460	6.310	1.080	5.094	1.004	9.7	8.7	8.5	15.0
	A	15	64.9	14.894	13.488	11.276	2.212	12.077	1.411	6.323	1.075	5.072	1.018	9.4	8.5	8.0	15.3
	M	20	64.9	14.912	13.488	11.241	2.247	12.105	1.383	6.308	1.068	5.089	1.023	9.5	8.8	8.1	15.1

Thousands of units En milliers d'unités

											H965	H1027
1995	F		133.1	60.2	50.8	111.0	5.9	21.5	39.1	15.8	28.8	11.7
	M		108.2	46.0	40.1	86.1	4.7	15.6	38.0	10.0	17.8	9.6
	A		113.6R	44.9R	46.8R	91.7R	4.7R	19.7R	30.6R	12.5	24.2R	9.8
	M		101.8	40.4	39.5	79.9	6.5	16.3	24.5	10.9	21.7	12.0

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7.50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FN76
-B18

Bank of Canada Review

SUMMER
1995

Revue
de la Banque
du Canada

ETE
1995



Bank of Canada Review

Summer 1995

- 3 Recent economic and financial developments
- 23 Aspects of economic restructuring in Canada, 1989-1994
- 35 Credit, interest rate spreads and the monetary policy transmission mechanism: Conference summary
- 41 Uncertainty and the transmission of monetary policy in Canada — The HERMES-Glendon Lecture
Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada:
- 59 — to the Canadian Payments Association Conference
Montreal, Quebec
- 65 — to the Winnipeg Chamber of Commerce
Winnipeg, Manitoba
- 71 Staff studies
- 73 Bilingualism in the Bank of Canada

- S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES
- S109 Notes to the tables
- S115 Direct clearers, primary distributors and jobbers
- S119 Bank of Canada Board of Directors and Officers
- S124 Articles and speeches: Summer 1994 to Spring 1995
- S125 Bank of Canada publications
- S129 SUBJECT INDEX

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman
Jill Moxley and
Lea-Anne Solomonian, Editors
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
Bruce Montador

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Stephen Poloz
Donald Stephenson
Guy Thériault

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

Revue de la Banque du Canada

Été 1995

- 3 L'évolution économique et financière récente
- 23 Quelques aspects de la restructuration économique au Canada de 1989 à 1994
- 35 Résumé du colloque portant sur le crédit, les écarts de taux d'intérêt et le mécanisme de transmission de la politique monétaire
- 41 L'incertitude et la transmission de la politique monétaire au Canada — Conférence HERMES-Glendon
Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada
- 59 — à l'occasion d'une conférence organisée par l'Association canadienne des paiements
Montréal (Québec)
- 65 — devant la Chambre de Commerce de Winnipeg
Winnipeg (Manitoba)
- 71 Travaux de recherche
- 73 Le bilinguisme à la Banque du Canada

- S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
- S109 Notes relatives aux tableaux
- S115 Adhérents, distributeurs initiaux et agents agréés
- S119 Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
- S124 Articles et discours : De l'été 1994 au printemps 1995
- S125 Publications de la Banque du Canada
- S129 INDEX DES SUJETS

La *Revue* est publiée trimestriellement sous la direction du Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, président
Jill Moxley et
Lea-Anne Solomonian, rédactrices
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
Bruce Montador

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Stephen Poloz
Donald Stephenson
Guy Thériault

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.

Cover

France: 1,000 francs, 1944

Illustrated on the cover is a 1,000 franc note issued on 6 June 1944 for use by the Allied troops that participated in the invasion of France. Well before the invasion, the Allies had decided to use a common currency that would be denominated in units of the country in which it was to be used: here, the note is in French francs for use in France. The design on all denominations was the same, however, to emphasize Allied solidarity.

The United States Bureau of Engraving and Printing was the first to be asked to produce a series consisting of 2, 5, 10, 50, 100, 500, 1,000 and 5,000 franc notes, but it was unable to do so, owing to other more pressing wartime demands. The contract was given to the Forbes Lithographic Corporation of Chelsea, Massachusetts.

Issued on orders from Dwight D. Eisenhower and bearing a French flag on the back, the new notes caused a controversy, because General Charles de Gaulle protested their use and declared the entire issue counterfeit. The French provisional government subsequently arranged for a second, similar series ranging from 50 to 5,000 francs to be printed by Forbes, but with the word "FRANCE" in place of the French flag. The Allied notes of the first series circulated from 6 June 1944 through 15 June 1945. The second issue circulated from 15 June 1945 through September 1946 and included the 2, 5 and 10 franc notes of the first series. The 5,000 franc notes were never issued, although specimen notes do exist.

The 1,000 franc note forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photography by James Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly Review and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

Quarterly Review only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian government and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST and PST where applicable.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

Couverture

France : Billet de 1 000 francs, 1944

Le billet reproduit en page couverture est un billet de 1 000 francs émis le 6 juin 1944 et destiné aux troupes alliées qui ont participé au débarquement en France. Bien avant cela, les Alliés avaient décidé d'utiliser une monnaie commune qui serait libellée dans les unités monétaires des pays visés. Le billet figurant sur la page couverture est libellé en francs français et devait donc circuler en France. Le dessin général de toutes les coupures était toutefois similaire afin de mettre en lumière la solidarité des Alliés.

C'est au Bureau of Engraving and Printing (organisme américain chargé de l'impression des billets) que l'on demanda tout d'abord de produire une série de billets constituée de coupures de 2, 5, 10, 50, 100, 500, 1 000 et 5 000 francs; cet organisme n'étant pas en mesure d'accepter le contrat en raison d'impératifs plus urgents, le contrat fut accordé à la Forbes Lithographic Corporation de Chelsea, Massachusetts.

Émis sur les ordres de Dwight D. Eisenhower, les nouveaux billets, au verso desquels figurait le drapeau français, ont provoqué une controverse. En effet, le général Charles de Gaulle protesta contre leur utilisation et déclara toute l'émission fausse. À la suite de cela, le gouvernement provisoire français fit imprimer, par la Forbes Lithographic Corporation, une deuxième série analogue à la première, mais constituée de coupures allant de 50 à 5 000 francs et arborant le mot «France» à la place du drapeau. Les billets de la première série émis par les Alliés ont circulé du 6 juin 1944 au 15 juin 1945. La seconde a circulé du 15 juin 1945 à la fin septembre 1946 et comprenait des coupures de 2, 5 et 10 francs reprises de la première émission. Les billets de 5 000 francs n'ont jamais été émis, bien qu'il en existe des spécimens.

Le billet de 1 000 francs illustré en couverture fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada. Photographie : James Zagon, Ottawa.

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7% pour la TPS et, s'il y a lieu, de la taxe de vente provinciale.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

Recent economic and financial developments

OVERVIEW

The pace of economic expansion in Canada slowed substantially in the first quarter of 1995 from the very strong rate of 5 1/2 per cent recorded through 1994. The main factors holding back the expansion in the first quarter were a sharp consumer response to the run-up in interest rates in late 1994 and early 1995 and to employment uncertainty, the slowing U.S. economy and strikes in the Canadian transportation sector. Most of these factors have also contributed to weak economic performance in the second quarter. Inflation has moved into the upper half of the target band in recent months, but this is expected to be temporary. Excess capacity in the economy and effective cost control should help contain the temporary upward pressure on inflation from past currency depreciation and commodity price increases.

By and large, the external economic environment still appears to be positive for Canada. With the exception of the Japanese economy, which remains weak, the major overseas countries continue to grow at a moderate pace. In the United States, output growth has decelerated substantially from the very rapid pace of last year, placing that economy in a better position to achieve a more sustainable rate of expansion in the second half of 1995. Prices of Canada's major export commodities remain firm.

The progressive tightening of U.S. monetary policy through last year, in response to concerns about inflationary pressures, continued into early 1995. This tightening, volatility in world financial markets and, in particular, investor concerns about the high levels of Canada's public debt, led to downward pressure on the Canadian dollar through the early part of 1995, sharp increases in short-term interest rates, and tighter monetary conditions in Canada.¹ While the monetary policy operations of the Bank of Canada were guided primarily by the need

¹ Monetary conditions capture the combined effect of interest rates and the exchange rate on aggregate demand.

L'évolution économique et financière récente

APERÇU GÉNÉRAL

L'expansion de l'économie canadienne s'est nettement ralentie au cours du premier trimestre de 1995, après avoir affiché un taux très élevé de 5 1/2 % pendant 1994. Ce ralentissement est dû en bonne partie à la forte réaction des consommateurs tant à la montée des taux d'intérêt observée à la fin de 1994 et au début de 1995 qu'à l'incertitude liée à l'emploi, au ralentissement de l'économie américaine et aux grèves qui ont touché le secteur des transports au Canada. La plupart de ces facteurs expliquent également la faible tenue de l'économie au deuxième trimestre. Par ailleurs, le taux d'inflation s'est établi ces derniers mois, de façon temporaire, dans la moitié supérieure de la fourchette cible. On s'attend en effet à ce que les capacités de production excédentaires et la bonne maîtrise des coûts contribuent à contenir au cours des prochains mois les pressions à la hausse que les dépréciations passées du dollar canadien et le renchérissement des produits de base exerceront sur l'inflation.

Dans l'ensemble, la conjoncture économique à l'étranger semble rester favorable pour le Canada. Exception faite du Japon, où l'activité économique demeure faible, les principaux pays d'outre-mer continuent d'afficher une expansion modérée. Aux États-Unis, la croissance de la production s'est nettement essouffée par rapport au rythme très rapide observé l'année dernière, ce qui augure mieux des chances que l'économie enregistre un taux d'expansion plus soutenable au deuxième semestre de 1995. Les cours des principaux produits de base que le Canada exporte sont restés fermes.

Le durcissement graduel de la politique monétaire américaine, qui s'est opéré l'année dernière en réaction à la crainte d'une recrudescence des pressions inflationnistes, s'est poursuivi au début de 1995. Ce durcissement, ainsi que la volatilité des marchés financiers mondiaux et, tout particulièrement, les préoccupations des investisseurs relatives au niveau élevé de la dette publique du Canada ont engendré des pressions à la baisse sur le dollar canadien au cours des premiers mois de 1995, de fortes augmentations des taux d'intérêt à court terme et un resserrement des conditions monétaires¹ au Canada. Les mesures de politique monétaire que la Banque du Canada a prises au cours de cette période ont surtout été

¹ Les conditions monétaires traduisent l'effet conjugué des taux d'intérêt et du taux de change sur la demande globale.

to steady markets during this period, a tightening in monetary conditions was not unwelcome, given an assessment at the time of stronger-than-expected momentum in the economy. However, with increasing evidence of a sharp slowdown in the first part of 1995, the Bank has recently taken steps to reverse some of the earlier tightening in the stance of policy. As a result of declines in short-term interest rates, monetary conditions have come down some 130 basis points from their recent peak at the beginning of May. Easing through lower interest rates has been facilitated by the recent relative firmness of the exchange rate, which mainly reflects improved investor confidence towards Canadian-dollar-denominated assets, following the fiscal restraint measures taken by most Canadian governments and Bank of Canada actions to support the currency earlier in the year.

The recent substantial declines in short-term interest rates, the prevailing favourable economic fundamentals of improved competitiveness, economy-wide cost containment, and enhanced productivity, as well as the anticipated strengthening in U.S. economic activity should contribute to a pickup in the pace of economic expansion in Canada in the second half of 1995. Nonetheless, the Canadian economy will expand much more moderately in 1995 than last year and, consequently, excess capacity will be taken up more slowly than anticipated earlier.

INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

Overseas economies

Economic expansion in Europe continues at a moderate pace, but the Japanese economy remains weak.

The expansion of aggregate output in the major overseas countries slowed substantially in the fourth quarter of 1994, but much of the slowing was concentrated in the Japanese economy. Despite stimulative fiscal measures, economic activity in Japan remained weak in early 1995 as a result of the Kobe earthquake and the sharp appreciation of the yen. The major European economies also experienced a slowdown in the final quarter of 1994 but are believed to have continued to expand at an average rate of about 3 per cent in early 1995.

Consumer price inflation in the major overseas economies remains moderate — at about 2 per cent on average. In Germany, inflation has decelerated markedly this year, to about 2 per cent, and in Japan

The expansion of aggregate output in the major overseas countries slowed substantially in the fourth quarter of 1994, but much of the slowing was concentrated in the Japanese economy. Despite

stimulative fiscal measures, economic activity in Japan remained weak in early 1995 as a result of the Kobe earthquake and the sharp appreciation of the yen. The major European economies also experienced a slowdown in the final quarter of 1994 but are believed to have continued to expand at an average rate of about 3 per cent in early 1995.

Consumer price inflation in the major overseas economies remains moderate — at about 2 per cent on average. In Germany, inflation has decelerated markedly this year, to about 2 per cent, and in Japan

dictées par la nécessité de stabiliser les marchés, mais un certain resserrement des conditions monétaires n'était pas inopportun, car l'on estimait à ce moment-là que l'économie était plus vigoureuse que prévu. Cependant, devant l'apparition de signes de plus en plus manifestes d'un ralentissement marqué durant les premiers mois de 1995, la Banque s'est employée ces derniers temps à effacer une partie du resserrement antérieur des conditions monétaires. À la suite des baisses des taux d'intérêt à court terme, les conditions monétaires ont perdu quelque 130 points de base par rapport au sommet atteint au début de mai. Cet assouplissement par un repli des taux a été favorisé par la relative fermeté qu'affiche depuis peu le taux de change, fermeté qui tient principalement à un regain de confiance des investisseurs envers les actifs libellés en dollars canadiens, par suite de l'application par la plupart des gouvernements canadiens de programmes de restriction budgétaire, et aux mesures que la Banque du Canada a prises pour soutenir la monnaie plus tôt durant l'année.

Les fortes baisses que les taux d'intérêt à court terme ont enregistrées récemment, la persistance des facteurs fondamentaux favorables que sont une compétitivité accrue, la maîtrise des coûts dans tous les secteurs de l'économie et l'amélioration de la productivité, de même que le raffermissement attendu de l'économie américaine devraient contribuer au redressement de l'activité économique au deuxième semestre de 1995. Mais il reste que l'économie canadienne progressera en 1995 à un rythme beaucoup plus modéré que l'année dernière et, par conséquent, les capacités excédentaires seront absorbées plus lentement qu'on ne l'avait prévu auparavant.

L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

Les pays d'outre-mer

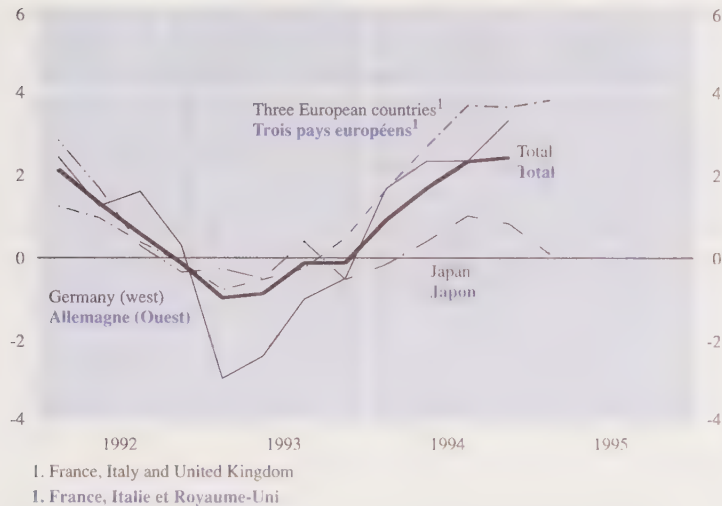
L'expansion économique se poursuit à un rythme modéré en Europe, mais l'économie japonaise reste faible.

La croissance de la production globale des principaux pays d'outre-mer s'est nettement ralentie au quatrième trimestre de 1994, mais une bonne partie du ralentissement vient du Japon. En dépit de mesures d'encouragement budgétaires, l'activité économique est restée anémique au Japon au début de 1995 à cause du tremblement de terre survenu à Kobé et de la forte appréciation du yen. La croissance économique a également faibli dans les principaux pays européens au dernier trimestre de 1994, mais on estime que le taux d'expansion moyen s'y est maintenu à environ 3 % au début de 1995.

La hausse des prix à la consommation reste modérée dans les principaux pays d'outre-mer, s'établissant à près de 2 % en moyenne. En Allemagne, le taux d'inflation a beaucoup baissé cette année, pour se situer aux environs de 2 %, et, au Japon, les prix à la consommation s'orientent à la baisse. En Italie par contre, les majorations d'impôts indirects et les répercussions de la dépréciation de la lire ont favorisé une

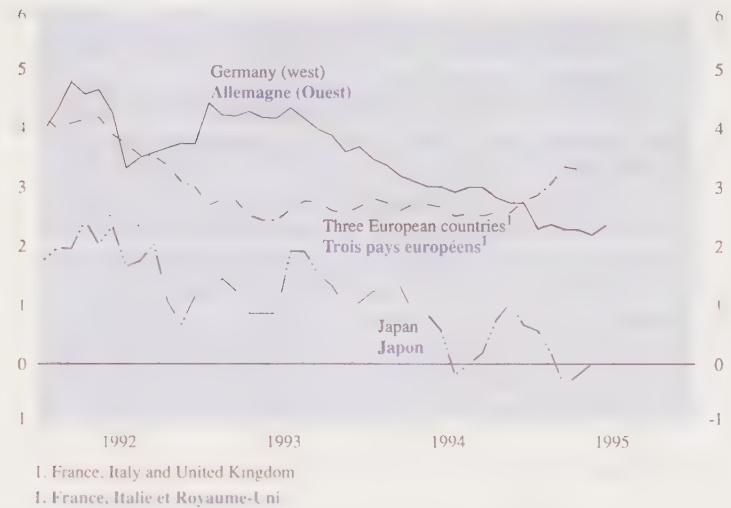
Real gross domestic product in overseas economies Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer

4-quarter percentage change
Taux de variation sur 4 trimestres



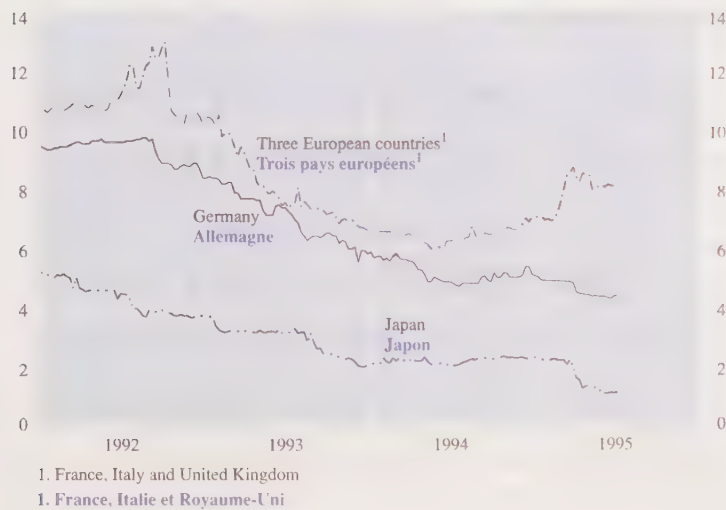
Consumer price index in overseas countries Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



90-day interest rates in overseas countries Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer

Wednesdays
Données des mercredis



Exchange rates of selected overseas currencies Taux de change de quelques devises d'outre-mer

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



consumer prices are declining. However, in Italy, increases in indirect taxes and the pass-through effects of the depreciation of the lira have contributed to a significant pickup in inflation. Continued excess supply conditions in all the major overseas countries (with the possible exception of the United Kingdom) should keep average inflation subdued in coming months.

The turbulence in global financial markets through late 1994 and early 1995 triggered a sharp appreciation of the Japanese yen and the German mark. There has, consequently, been a marked tightening of monetary conditions in both Germany and Japan, as reductions in interest rates have only partially offset the restrictive effect of the appreciation of their currencies. Monetary conditions have also tightened in France as a result of a significant rise in short-term interest rates in response to pressures on the franc. In Italy and the United Kingdom, by contrast, monetary conditions have changed little on balance, as increases in interest rates have largely offset the depreciation of their currencies.

United States

Despite tightening monetary conditions throughout 1994, output in the United States continued to expand vigorously in the fourth quarter, rising by 5 per cent, on the strength of broadly based increases in domestic demand.

Economic activity in the United States slowed in the first half of 1995...

However, the pace of economic expansion moderated substantially in the first quarter of 1995, to 2.7 per cent at annual rates. While a slowdown was to be expected, and was indeed welcome after the unsustainable growth rates of 1994, it turned out to be greater than anticipated. This was mainly because of the pronounced effects on consumer spending of last year's run-up in interest rates. Interest-sensitive items, such as motor vehicles and housing, were particularly affected. The external sector also acted as a drag on economic activity in the first quarter, largely reflecting the decline in net exports to Mexico after the peso crisis. In contrast, business investment remained strong, boosted by high rates of capacity utilization and strong profit growth. The deceleration in domestic demand also led to an unintended buildup in inventories, particularly in the automotive sector.

Information for the second quarter indicates that the pace of economic expansion has slowed further, with household spending remaining weak and the growth of business investment easing from

remontée importante de l'inflation. L'offre demeurant excédentaire dans tous les principaux pays d'outre-mer (à l'exception peut-être du Royaume-Uni), le taux moyen d'inflation devrait rester modéré durant les prochains mois.

Les perturbations qui ont secoué les marchés financiers internationaux à la fin de 1994 et au début de 1995 ont déclenché une vive appréciation du yen japonais et du mark allemand. L'influence restrictive de l'appréciation de ces monnaies n'ayant été que partiellement contrebalancée par des baisses de taux d'intérêt, un resserrement notable des conditions monétaires s'est ainsi opéré en Allemagne et au Japon. Les conditions monétaires ont également été resserrées en France, à cause d'une forte hausse des taux d'intérêt à court terme en raison des pressions qui s'exerçaient sur le franc. En Italie et au Royaume-Uni cependant, elles sont dans l'ensemble restées sensiblement les mêmes, les hausses des taux d'intérêt ayant été largement compensées par la dépréciation de la lire et de la livre.

Les États-Unis

En dépit du resserrement des conditions monétaires qui s'est produit tout le long de 1994, la production a continué de croître vigoureusement au dernier trimestre, progressant de 5 %, sous l'effet d'un essor généralisé de la demande intérieure.

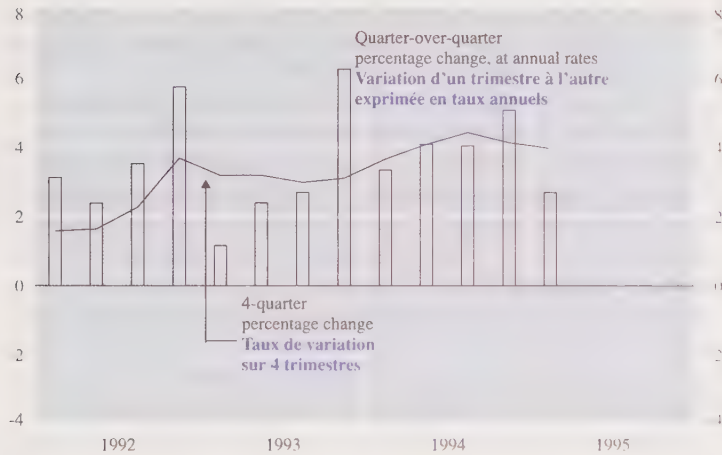
L'activité économique s'est ralentie aux États-Unis au cours du premier semestre de 1995...

Toutefois, le rythme de l'expansion économique s'est nettement ralenti au premier trimestre de 1995, pour se situer à 2,7 % en chiffres annuels. Un ralentissement était attendu et même bienvenu, compte tenu du rythme de croissance insoutenable qui avait été enregistré en 1994, mais la décélération a été plus forte que prévu. Cet état de choses est imputable en grande partie aux effets prononcés que la montée des taux d'intérêt observée l'année dernière a eus sur les dépenses de consommation. Les articles sensibles aux variations des taux d'intérêt, comme les véhicules automobiles et le logement, s'en sont particulièrement ressentis. Le secteur extérieur a également freiné l'activité économique au premier trimestre, en raison principalement d'une baisse des exportations nettes vers le Mexique consécutive à la crise du peso. En revanche, les investissements des entreprises sont demeurés vigoureux, sous l'impulsion des taux élevés d'utilisation des capacités et d'une forte croissance des bénéfices. La décélération de la demande intérieure a aussi provoqué une accumulation involontaire des stocks, notamment dans le secteur de l'automobile.

Selon les chiffres relatifs à l'activité pour le deuxième trimestre, le rythme de l'expansion s'est ralenti davantage, les dépenses de consommation des ménages

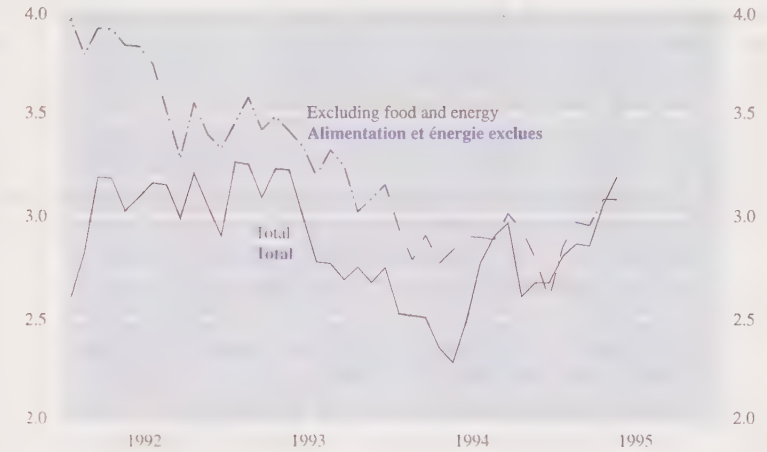
U.S. real gross domestic product Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels

Quarterly
Données trimestrielles



U.S. consumer price index Indice des prix à la consommation aux États-Unis

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



Selected U.S. interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



U.S. dollar exchange rate Taux de change du dollar E.-U.

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



the very high levels recorded last year. Inventory correction and weakness in the external sector also continue to hold back the economy. However, a number of factors are supportive of a pickup in economic activity in the second half of 1995. Among these are the marked declines in long-term interest rates since the beginning of the year, relatively high consumer confidence, pent-up demand for big-ticket items (e.g., motor vehicles and housing) and the depreciation of the U.S. dollar against other major currencies. The sharp increase in sales of new homes in May and the strengthening in motor vehicle sales in June are seen as important signs of a rebound in domestic demand in response to lower interest rates.

The rate of inflation has picked up modestly since the beginning of 1995, reflecting excess demand conditions last year. Underlying inflation, as measured by the increase in consumer prices excluding food and energy, rose to 3.1 per cent for the year ending in May from 2.7 per cent through 1994. The rise in inflation has been tempered by very modest increases in unit labour costs. Effective cost control, along with the significant moderation in the pace of economic expansion, should lessen inflationary pressures in the United States in coming months.

... positioning the economy to achieve a more sustainable pace of expansion in the future.

With information in early 1995 still pointing to considerable strength in the economy and high levels of resource utilization, the Federal Reserve tightened policy further at the beginning of February to ensure that inflation remained contained. Both the discount rate and the target rate for federal funds were raised by 50 basis points to 5 1/4 and 6 per cent, respectively. This brought the total increase in the target federal funds rate to 300 basis points since tightening began in February 1994. With growing evidence of a significant easing in total demand and only a modest acceleration of inflation, the Federal Reserve left its target rate for federal funds unchanged at the next two FOMC meetings in March and May (even as the dollar continued to depreciate against the Japanese yen and the German mark). And at its meeting on 6 July, the Federal Reserve lowered the federal funds target rate by 25 basis points to 5 3/4 per cent. Long-term interest rates, on a downward trend since December, have declined more substantially recently, reflecting expectations of an easing in monetary policy, given increased confidence that the U.S. economy was slowing to a less inflationary, more sustainable pace of economic expansion.

restant faibles et les investissements des entreprises diminuant par rapport aux très hauts niveaux atteints l'année passée. La correction des niveaux de stocks et l'atonie du secteur extérieur continuent également de freiner l'activité économique. Cependant, un certain nombre de facteurs favoriseront la relance au deuxième semestre de 1995, à savoir entre autres la forte baisse des taux d'intérêt à long terme observée depuis le début de l'année, la confiance relativement élevée des consommateurs, la demande refoulée d'articles dispendieux (par exemple les véhicules automobiles et le logement) et la dépréciation du dollar américain par rapport aux principales autres monnaies. La progression marquée des ventes de maisons neuves en mai et l'augmentation des ventes de véhicules automobiles en juin sont perçues comme un signe important de la reprise de la demande à la faveur de la baisse des taux d'intérêt.

Le taux d'inflation a légèrement augmenté depuis le début de 1995, en raison de la demande excédentaire observée l'année dernière. L'inflation fondamentale, mesurée par la hausse des prix à la consommation hors alimentation et énergie, qui était de 2,7 % en 1994, est passée à 3,1 % pour l'année se terminant en mai. L'accélération de l'inflation a été freinée par une augmentation très modeste des coûts unitaires de main-d'œuvre. La bonne maîtrise des coûts, conjuguée au ralentissement notable du rythme de l'expansion économique, devrait atténuer les pressions inflationnistes aux États-Unis au cours des prochains mois.

... ce qui augure mieux des chances que l'économie enregistre un taux d'expansion plus soutenable à l'avenir.

Les indicateurs continuant au début de 1995 de laisser présager une croissance économique très robuste et un taux élevé d'utilisation des ressources, la Réserve fédérale a de nouveau durci sa politique au début de février pour tenir l'inflation en bride. Elle a relevé de 50 points de base son taux d'escompte et le taux cible des fonds fédéraux, pour les porter à 5 1/4 et à 6 % respectivement. Au total, le taux cible des fonds fédéraux a augmenté de 300 points de base depuis que le resserrement de la politique monétaire a commencé en février 1994. Compte tenu de l'accumulation de signes attestant d'un important ralentissement de la demande globale et d'une faible accélération de l'inflation, la Réserve fédérale n'a pas modifié le taux cible des fonds fédéraux aux deux réunions suivantes du Comité de l'open market tenues en mars et en mai (alors même que le dollar continuait de perdre de sa valeur par rapport au yen et au mark). Mais, à sa réunion du 6 juillet, elle a abaissé ce taux de 25 points de base pour le porter à 5 3/4 %. Les taux d'intérêt à long terme, à la baisse depuis décembre dernier, ont fléchi plus fortement ces derniers temps, reflétant les attentes d'un assouplissement de la politique monétaire tenant à la conviction de plus en plus grande que l'économie américaine ralentissait et allait progresser à un rythme moins inflationniste et plus soutenable.

Après s'être considérablement déprécié par rapport au mark et au yen, le dollar est tombé à des creux inégalés vis-à-vis des devises des pays du groupe des Dix à la fin

As a result of a dramatic decline against the German mark and the Japanese yen, the dollar reached an all-time low, on a G-10 basis, in late April and again in mid-May, before recovering modestly. Primarily as a result of the depreciation of the dollar, but also reflecting some declines in short-term interest rates, monetary conditions in the United States have eased, reversing a good part of the tightening that occurred in 1994 and early 1995.

Commodity prices

The Bank of Canada commodity price index in U.S. dollar terms has remained relatively stable since February, following strong gains through the last quarter of 1994 and early 1995.

Further increases in newsprint and wood pulp prices, reflecting continued strong demand and capacity constraints, have been largely offset by sharp reductions in lumber prices coming from the weakness in the North American housing sector. Prices of base metals have declined from their early 1995 peaks but have been relatively stable in recent months, at levels significantly above those of a year ago. There have also been strong increases in food prices in recent months, particularly for grains, reflecting poor growing conditions in North America. Crude oil prices, which rose strongly through the first half of 1995, fell back recently, as a result of increased supply. The underlying firmness of world demand is expected to continue to support commodity prices in coming months.

d'avril puis à la mi-mai, avant de se redresser légèrement. Grâce principalement à cette baisse mais aussi à cause de certains replis des taux d'intérêt à court terme, les conditions monétaires se sont assouplies aux États-Unis, ce qui a effacé une bonne partie du resserrement qui s'était produit en 1994 et au début de 1995.

Les prix des produits de base

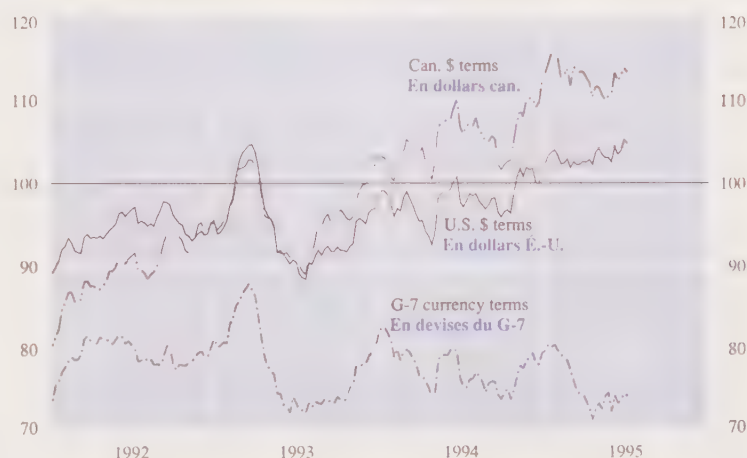
L'indice des prix des produits de base exprimés en dollars É.-U. établi par la Banque du Canada, qui avait vivement progressé durant le dernier trimestre de 1994 et au début de 1995, est resté relativement stable depuis février.

Les nouvelles hausses qu'ont enregistrées les prix du papier journal et de la pâte de bois, en raison de la persistance d'une forte demande et de contraintes de capacités, ont été en grande partie compensées par une chute notable des prix du bois d'œuvre causée par un ralentissement de la construction domiciliaire en Amérique du Nord. Les prix des métaux communs sont redescendus des sommets atteints au début de 1995, mais sont restés relativement stables ces derniers mois, se maintenant à des niveaux qui dépassent considérablement ceux de l'année dernière. Les prix des aliments ont également fortement augmenté ces derniers mois, en particulier ceux des grains à cause des piètres conditions de culture en Amérique du Nord. Les prix du pétrole brut, qui ont beaucoup augmenté au cours du premier semestre de 1995, se sont repliés dernièrement, sous l'effet d'un accroissement de l'offre. La vigueur sous-jacente de la demande mondiale devrait continuer de soutenir les prix au cours des prochains mois.

Bank of Canada commodity price index
Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

1982-90 = 100, Wednesdays

1982-90 = 100, données des mercredis



CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

Aggregate demand, output and employment

Output in Canada continued to expand strongly (by 4.6 per cent at annual rates) in the fourth quarter of 1994, reflecting strong domestic demand as well as buoyant exports.

The pace of economic expansion slowed sharply in the first part of the year...

However, the pace of economic expansion slowed sharply, to 0.7 per cent at annual rates, in the first quarter of 1995. This greater-than-expected slowdown was evident in both domestic demand and exports. Following strong growth in the fourth quarter, final domestic demand fell slightly in the first quarter of 1995. This decline was in response to the rise in interest rates, the interruption of growth in employment and an associated drop in consumer confidence. Housing investment, which had already fallen sharply in the second half of 1994, contracted further in the first quarter. Consumer spending on motor vehicles also fell markedly after a rebound in the previous quarter. Export growth moderated substantially from the robust rate of more than 20 per cent during 1994. This mainly reflected the slowdown of the U.S. economy, although strikes in the Canadian transportation sector also had a significant adverse effect. Continuing the trend of the previous six months, import growth remained strong in the first quarter. This was largely the result of sustained strength in investment in machinery and equipment, associated with ongoing industrial restructuring, high rates of capacity utilization, declining computer prices and strong growth in corporate profits. Imports of industrial materials and motor vehicles also increased

However, the pace of economic expansion slowed sharply, to 0.7 per cent at annual rates, in the first quarter of 1995. This greater-than-expected slowdown was

L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

La demande globale, la production et l'emploi

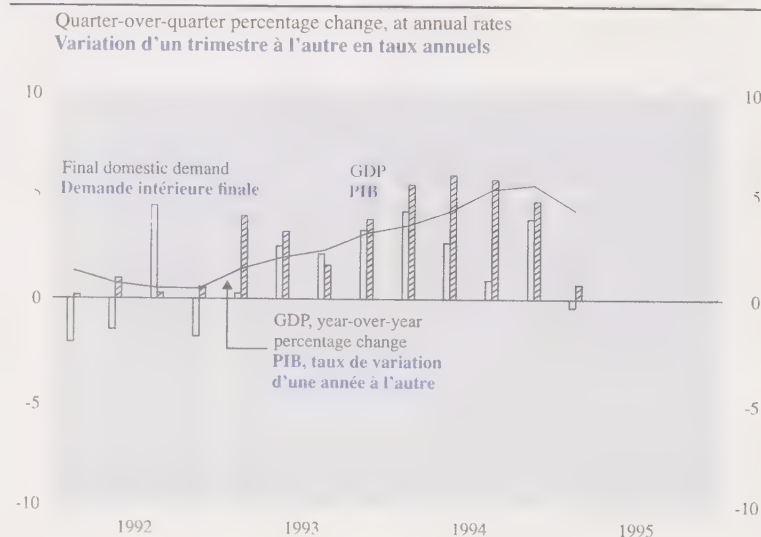
La production a continué de croître vigoureusement au Canada (à un taux annuel de 4,6 %) au dernier trimestre de 1994, à la faveur de l'essor de la demande intérieure et du dynamisme des exportations.

L'expansion de l'économie canadienne s'est fortement ralentie durant les premiers mois de l'année...

Toutefois, le rythme de l'expansion économique s'est nettement ralenti au premier trimestre de 1995, pour s'établir à 0,7 % en chiffres annuels. Ce ralentissement plus important que prévu a été manifeste à la fois du côté de la demande intérieure et du côté des exportations. Après avoir connu un grand essor au quatrième trimestre, la demande intérieure finale s'est légèrement tassée au premier trimestre de 1995, à cause de la hausse des taux d'intérêt, de l'interruption de la croissance de l'emploi et d'une perte de confiance des consommateurs qui en a résulté. Les investissements dans le secteur du logement, qui avaient déjà baissé de façon marquée au deuxième semestre de 1994, se sont contractés davantage au premier trimestre de 1995. Les dépenses de consommation au

titre des véhicules automobiles se sont aussi nettement repliés après s'être redressées au trimestre précédent. La croissance des exportations s'est beaucoup modérée par rapport au rythme vigoureux de plus de 20 % enregistré au cours de 1994. Cette situation tient principalement à l'essoufflement de l'économie américaine, mais les grèves qui ont touché les transports au Canada ont également eu un effet négatif important. La croissance des importations a été robuste au premier trimestre, comme cela avait été le cas au cours du semestre précédent. Cela s'explique en grande partie par la vigueur persistante des investissements en machines et matériel, conjuguée à la poursuite des restructurations, un niveau élevé d'utilisation des capacités, la chute des prix des ordinateurs et une solide

Output and final domestic demand
Production et demande intérieure finale



significantly. However, with the sharp slowing in final sales, part of this inflow of imports was reflected in the large buildup of inventories in the first quarter.

The slowdown in output has halted the substantial improvement in labour market conditions observed last year. While there has been virtually no growth in total employment since late 1994, there has been significant variation across sectors. The manufacturing and services sectors have continued to post relatively strong employment gains, but these have been largely offset by declines in residential construction and in public administration (particularly at the provincial level). The labour force participation rate fell to a cyclical low in the second quarter, as the interruption of employment growth caused individuals to leave the labour market or delay entry. The unemployment rate has fluctuated over a narrow range in recent months, and in June it stood at 9.6 per cent, 2 percentage points below the cyclical peak reached in the fourth quarter of 1992.

... but is expected to resume at a moderate rate in coming months.

Recent information on aggregate demand points to continued weakness in the second quarter, both on the domestic and on the external fronts. With employment prospects uncertain and further layoffs expected in the public sector, consumers remain cautious, particularly with respect to purchases of big-ticket items. Consumer resistance to increases in motor vehicle prices also appears to have been an important factor. As well, firms are acting to reduce unintended inventory buildup. However, in May and June there was a marked increase in sales of both motor vehicles and existing homes. These early signs of consumer response to the reductions in interest rates point to a strengthening of economic activity in the second half of the year.

There has been a significant improvement in the current account position.

Export prices rose sharply in the first quarter, primarily reflecting sizable increases in commodity prices in early 1995. With the depreciation of the Canadian dollar in U.S. dollar terms, import prices rose as well but by less than export prices. The resulting substantial improvement in Canada's terms of trade more than offset the decline in real net exports, leading to a further increase of the merchandise trade surplus to a record level of \$23 billion at annual rates. The current account deficit was unchanged from its fourth-quarter level of about \$16 billion at annual rates, as the

progression des bénéfices des sociétés. Les importations de matières industrielles et de véhicules automobiles ont également enregistré une forte hausse. Cependant, compte tenu du ralentissement marqué des ventes finales, cet afflux d'importations s'est traduit en partie par une forte accumulation des stocks au premier trimestre.

Le ralentissement de la production a interrompu l'amélioration substantielle du marché du travail qui avait été réalisée l'année dernière. Mais si le niveau global de l'emploi n'a presque pas augmenté depuis la fin de 1994, la situation a beaucoup varié d'un secteur à l'autre. L'emploi a continué de réaliser des gains relativement importants dans le secteur manufacturier et dans celui des services, mais ces gains ont été largement neutralisés par un recul dans les secteurs de la construction résidentielle et de l'administration publique (en particulier au niveau provincial). Le taux d'activité a touché un creux cyclique au deuxième trimestre, l'interruption de l'essor de l'emploi ayant poussé des particuliers à quitter le marché du travail ou à retarder leur entrée dans ce marché. Le taux de chômage a oscillé dans une fourchette étroite au cours des derniers mois et se situait à 9,6 % en juin, soit 2 points de pourcentage en deçà du sommet cyclique atteint au dernier trimestre de 1992.

... mais devrait reprendre à un rythme modéré au cours des prochains mois.

Selon les chiffres récents relatifs à la demande globale, l'atonie s'est poursuivie au deuxième trimestre, à la fois sur le marché intérieur et sur les marchés extérieurs. En raison de l'amenuisement des possibilités d'emploi et de la perspective de nouveaux licenciements dans le secteur public, les consommateurs restent prudents et hésitent tout particulièrement à acheter des articles dispendieux. La résistance des consommateurs à la hausse des prix des véhicules automobiles semble aussi avoir été un facteur important. De plus, les entreprises s'emploient à réduire les stocks accumulés involontairement. Toutefois, en mai et en juin, il y a eu une augmentation notable des ventes de véhicules automobiles et de maisons existantes. Ces premiers signes d'une réaction des consommateurs aux réductions de taux d'intérêt donnent à penser que l'activité économique se renforcera au deuxième semestre de l'année.

Le solde de la balance courante s'est sensiblement amélioré.

Les prix à l'exportation ont fortement augmenté au premier trimestre, reflétant ainsi principalement les hausses substantielles des cours des produits de base survenues au début 1995. Sous l'effet de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar E.-U., les prix des produits importés se sont accrus également, mais moins que ceux des exportations. La forte amélioration des termes de l'échange du Canada qui en a résulté a largement compensé le recul des exportations nettes en termes réels, et l'excédent de la balance commerciale a de nouveau augmenté pour s'établir au niveau record de 23 milliards de dollars en chiffres annuels. Le déficit de la balance courante n'a guère changé par rapport à son niveau d'environ 16 milliards de dollars en chiffres annuels atteint au

improvement in the merchandise balance in the first quarter was offset by a widening of the deficit on services. Nonetheless, the current account deficit has been halved from a year ago, to 2 per cent of GDP, its lowest level since 1985.

Regional developments

The British Columbia economy continues to benefit from the surge in world commodity prices, a relatively low Canadian dollar and continued immigration. Although economic activity has slowed, as in the rest of Canada, in general it appears to be better sustained than the national average. Despite the sharp decline in lumber prices, the strong rise in the prices of pulp and paper and metals over the past year continues to support economic expansion in the province, as does the services industry. Unlike most other provinces, British Columbia continued to experience good employment growth in the first part of 1995. As a result, the volume of retail sales has been rising, although at a slower pace than last year. However, the housing sector has weakened further this year in the face of high interest rates and excess supply conditions, particularly in the Vancouver area.

Across the Prairie region, agricultural production in 1995 is expected to be only slightly lower than last year's record level. Saskatchewan appears to have experienced a more pronounced slowdown in economic activity this year than either Manitoba or Alberta. Employment has fallen back considerably, and both retail sales and housing starts have declined sharply. In Manitoba, the rise in metals prices, particularly of nickel and copper, and in pulp and paper prices has been a boon to the economy. Employment continues to show good growth, particularly in the manufacturing and services sectors. As a result, retail sales declined only slightly in the first quarter following strong growth in the fourth quarter of 1994. Housing starts remained weak through early

quatrième trimestre, l'amélioration de la balance commerciale survenue au premier trimestre ayant été annulée par l'aggravation du déficit de la balance des invisibles. Le déficit de la balance courante a toutefois été réduit de moitié par rapport à son niveau d'il y a un an et se situe maintenant à 2 % du PIB, soit son niveau le plus bas depuis 1985.

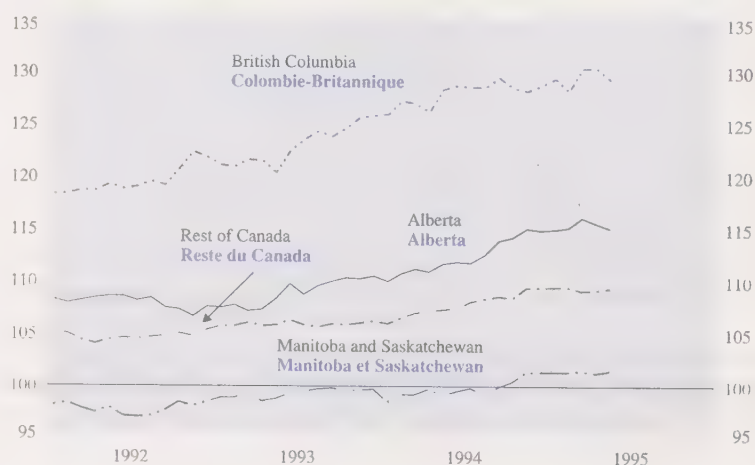
L'évolution économique régionale

L'économie de la Colombie-Britannique continue de profiter du renchérissement des produits de base, du niveau relativement faible du dollar canadien et d'un afflux constant d'immigrants. Bien que l'activité s'y soit ralentie, comme dans le reste du Canada d'ailleurs, elle semble généralement maintenir une meilleure cadence que celle des autres provinces en moyenne. En dépit du recul marqué des prix du bois d'œuvre, la forte remontée des prix des métaux et des pâtes et papiers au cours des douze derniers mois, conjuguée à la vigueur du secteur des services, continue d'alimenter l'expansion économique dans la province. La progression de l'emploi s'est poursuivie à un bon rythme en Colombie-Britannique durant le premier semestre de 1995, ce qui tranche avec la situation que vivent la plupart des autres provinces. À la faveur de cet essor de l'emploi, le volume des ventes au détail a augmenté, mais à un rythme moins rapide que l'an dernier. Le marché du logement a toutefois faibli davantage cette année, à cause du niveau élevé des taux d'intérêt et d'une offre excédentaire, en particulier dans la région de Vancouver.

Pour l'ensemble de la région des Prairies, on s'attend à ce que la production agricole ne soit, en 1995, que légèrement inférieure au niveau record atteint l'an passé. En Saskatchewan, le ralentissement de l'activité économique semble avoir été plus marqué qu'au Manitoba ou en Alberta. L'emploi a connu une baisse considérable, et les ventes au détail et les mises en chantier ont enregistré un important recul. Au Manitoba, la hausse des prix des métaux, en particulier du nickel et du cuivre, ainsi que des pâtes et papiers a dynamisé l'économie. L'emploi continue de croître à une bonne cadence, surtout dans le secteur manufacturier et dans les services. Les ventes au détail, qui s'étaient vivement accrues au dernier trimestre de 1994, n'ont ainsi que légèrement fléchi au

Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



1995 but showed signs of a recovery in May. Alberta, the top economic performer among Canadian provinces last year, continues to benefit from high pulp and paper prices and a recovery in oil prices, which has helped to offset the slump in the price of natural gas. However, economic activity has slowed down this year and employment, which continued to show gains through the first quarter, has since fallen back. Because of this, and wage reductions in the public sector as part of Alberta's fiscal restraint efforts, retail sales have declined, and the housing sector has weakened considerably.

Both Ontario and Quebec experienced strong output growth in 1994, mainly reflecting buoyant demand for their increasingly competitive exports of manufactured goods. However, with the slump in North American demand for motor vehicles this year, economic activity in Ontario has slowed significantly, while output growth in Quebec appears to have been better sustained, in part supported by high prices for metals, pulp and paper. In Ontario, some of last year's strong employment gains have been reversed, as employment remains sluggish, reflecting a slowdown in automotive production and cutbacks related to restructuring in the public sector. In contrast, employment in Quebec has been fairly strong. Despite this, retail sales there have been even weaker than those in Ontario this year. Housing starts have been falling in both provinces.

With the exception of the economy of Prince Edward Island, which recorded the second highest growth rate among Canadian provinces last year, the Atlantic region lagged behind the rest of Canada in terms of economic performance. Higher prices for metals, forest products, potatoes and lobster, good prospects for tourism, and construction of the Hibernia and the Fixed Link projects are expected to help the region regain some economic momentum this year. A major metal discovery at Voisey Bay in Labrador should boost activity in Newfoundland. Employment has shown strong gains in

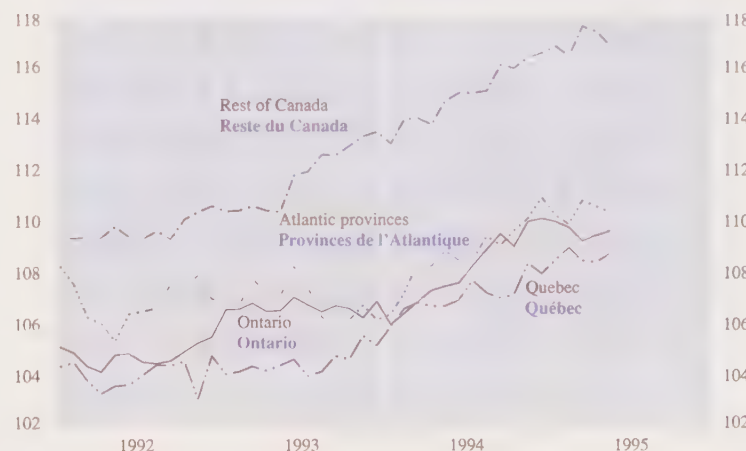
premier trimestre de cette année. Les mises en chantier de logements sont restées faibles durant toute la première partie de l'année, mais ont donné des signes de raffermissement en mai. L'Alberta, qui a affiché les meilleurs résultats économiques au Canada l'an dernier, continue de tirer parti du niveau élevé du prix des pâtes et papiers et du redressement des cours du pétrole, lequel a aidé à compenser la chute des cours du gaz naturel. Néanmoins, l'activité économique de la province s'est ralentie cette année et l'emploi, qui avait continué d'enregistrer des gains au premier trimestre, s'est mis à reculer par la suite. La situation de l'emploi, conjuguée aux compressions salariales appliquées dans la fonction publique albertaine dans le cadre d'un programme d'austérité budgétaire, ont entraîné une diminution du volume des ventes au détail et freiné considérablement l'activité dans le secteur du logement.

Au Québec et en Ontario, la croissance de la production a été robuste en 1994, à la faveur principalement de la forte demande dont faisaient l'objet à l'étranger les biens de plus en plus concurrentiels qui y sont manufacturés. Néanmoins, l'affaiblissement que connaît la demande de véhicules automobiles en Amérique du Nord cette année a fortement ralenti l'activité économique en Ontario. Au Québec, en revanche, la croissance de la production semble s'être mieux maintenue, en partie grâce au renchérissement des métaux et des pâtes et papiers. Une partie des importants gains réalisés l'an dernier au chapitre de l'emploi en Ontario a été annulée depuis, l'atonie persistante à cet égard reflétant le ralentissement de la production automobile et les réductions liées à la restructuration en cours dans le secteur public. L'emploi demeure par contre assez vigoureux au Québec. En dépit de cela, les ventes au détail y sont encore plus faibles qu'en Ontario cette année. Quant aux mises en chantier, elles sont en baisse dans les deux provinces.

À l'exception de l'Île-du-Prince-Édouard, qui a affiché l'an dernier le deuxième taux de croissance en importance au Canada, la tenue des économies des provinces de l'Atlantique a accusé un certain retard par rapport au reste du pays. Le renchérissement des métaux, des produits de la forêt, des pommes de terre et du homard, les perspectives d'une bonne saison touristique de même que les travaux relatifs au projet Hibernia et au raccordement permanent entre l'Île-du-Prince-Édouard et le Nouveau-Brunswick devraient

Regional employment Evolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



Newfoundland since last November but has changed little in the rest of Atlantic Canada. With the exception of Newfoundland, retail trade has been weak since last fall. Although most of the Atlantic provinces have experienced further declines in the housing sector, in Nova Scotia housing starts were up strongly in the first quarter.

Prices and costs

Core inflation moved into the upper half of the target range...

The 12-month rate of increase in the consumer price index (CPI) jumped sharply in February 1995, as the effects of the tobacco tax reductions in February 1994 dropped out of the year-to-year calculation. Total CPI inflation has increased further in recent months. In May, consumer prices were up 2.9 per cent from their year-earlier level.

The 12-month rate of increase in the CPI excluding the more volatile food and energy prices and the effects of changes in indirect taxes — a better indicator of core inflation used by the Bank for operational purposes — remained steady through the first quarter of 1995, near the midpoint of the inflation-control range of 1 to 3 per cent set for the end of 1995. However, as expected by the Bank, it too moved to the upper half of the range in recent months, reflecting the sharp increase in commodity prices and the lagged effects of the depreciation of the Canadian dollar over the past three years. These exchange rate pass-through effects are estimated to have contributed more than 1 percentage point to the rise in total CPI inflation in the past year.

The 12-month rate of increase in the consumer price index (CPI) jumped sharply in February 1995, as the effects of the tobacco tax reductions in February 1994 dropped out of the year-to-year calculation. Total CPI inflation has increased further in recent months. In May, consumer prices were up 2.9 per cent from their year-earlier level.

contribuer à relancer l'activité de la région au cours de l'année. La découverte d'un important gisement métallifère dans la baie de Voisey, au Labrador, devrait donner un certain élan à l'économie de Terre-Neuve. L'emploi a enregistré des gains notables dans cette province depuis novembre dernier, mais il n'a guère varié dans les autres provinces de la région. Sauf à Terre-Neuve, le secteur des ventes au détail est demeuré faible depuis l'automne 1994. Celui du logement a accusé de nouvelles baisses dans la plupart des provinces de la région, mais, en Nouvelle-Écosse, les mises en chantier ont vigoureusement augmenté au premier trimestre.

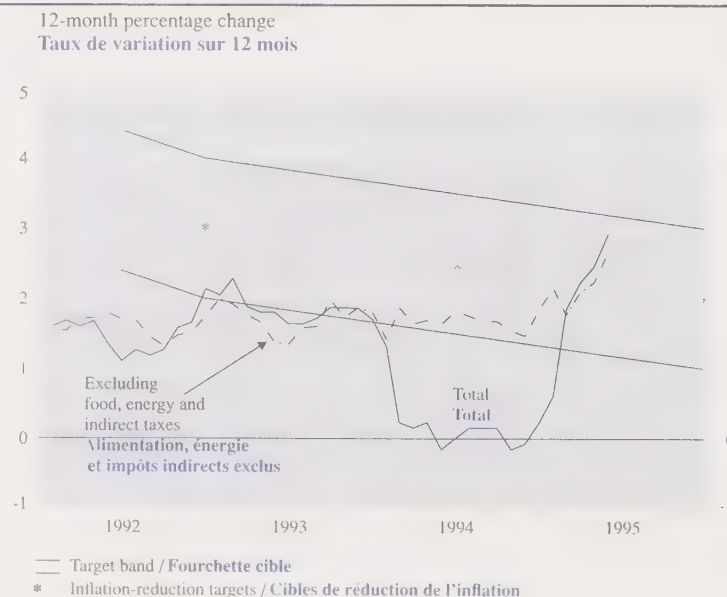
Les prix et les coûts

Le taux de l'inflation tendancielle est passé dans la moitié supérieure de la fourchette cible...

Le taux d'augmentation sur douze mois de l'indice des prix à la consommation (IPC) a fortement augmenté en février 1995, l'incidence des réductions des taxes sur le tabac appliquées en février 1994 n'entrant plus dans les calculs. Le taux d'augmentation de l'IPC global a enregistré de nouvelles hausses ces derniers mois. En mai, les prix à la consommation avaient augmenté de 2,9 % par rapport à leur niveau un an plus tôt.

Le taux de croissance sur douze mois de l'IPC dépouillé des composantes plus volatiles que sont l'alimentation et l'énergie ainsi que de l'incidence des variations des impôts indirects, un meilleur indicateur de l'inflation tendancielle que la Banque utilise à des fins opérationnelles, est resté stable durant tout le premier trimestre de 1995, se maintenant près de la médiane de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation de 1 à 3 % visée pour la fin de 1995. Toutefois, comme s'y attendait la Banque, ce taux est passé dans la moitié supérieure de la fourchette au cours des derniers mois, par suite du renchérissement marqué des produits de base et des effets retardés de la dépréciation du dollar canadien survenue au cours des trois dernières années. On estime que les répercussions de cette baisse du dollar

Consumer price index
Indice des prix à la consommation

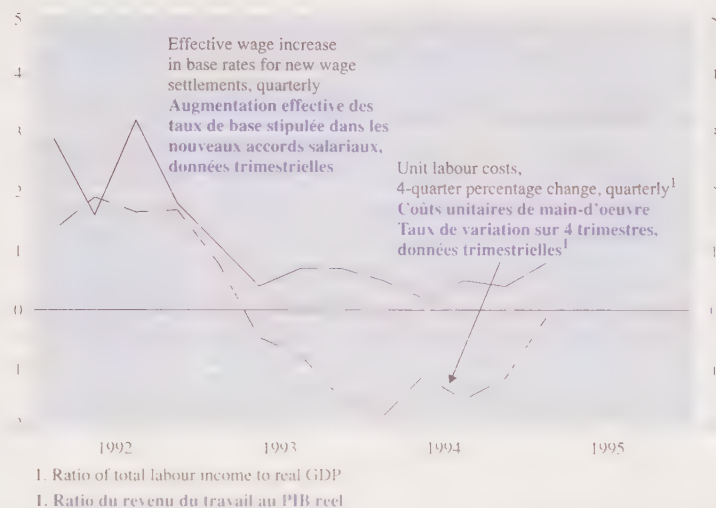


... but the Bank expects core inflation to move back towards the middle of the target band.

While the delayed effects of the depreciation of the Canadian dollar and higher commodity prices are expected to keep core inflation temporarily above the midpoint of the inflation-control range in coming months, other factors are working to limit inflationary pressures. These include economy-wide cost containment arising from improved productivity and low wage growth, increased competition in the retail sector and a significant overall margin of slack in the economy. On balance, the Bank of Canada expects that core inflation will move back towards the middle of the target range of 1 to 3 per cent by the end of the year. However, the 12-month rate of increase in the total CPI is likely to continue to run ahead of core inflation for much of 1995 because of rising food and energy prices.

Wage and cost developments continue to suggest moderation. While annual wage increases in major collective agreements in the private sector have picked up somewhat this year — to 1.9 per cent in the first four months of 1995 from 1.2 per cent in 1994 — unit labour costs are, nonetheless, expected to remain under control given productivity gains. At the same time, public sector settlements have been subdued —

Wages and unit labour costs Salaires et coûts unitaires de main-d'œuvre



Corporate profits Bénéfices des sociétés

As a percentage of nominal GDP, quarterly
En pourcentage du PIB nominal, données trimestrielles



auront contribué pour plus d'un point de pourcentage à la hausse de l'IPC global au cours de l'année passée.

... mais la Banque s'attend à ce qu'il revienne vers le point médian de cette fourchette.

On s'attend certes à ce que les effets retardés de la dépréciation du dollar canadien et le renchérissement des produits de base maintiennent provisoirement l'inflation tendancielle au-dessus de la médiane de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation au cours des prochains mois, mais d'autres facteurs exercent un effet modérateur sur les pressions inflationnistes. Ce sont notamment la maîtrise des coûts dans l'ensemble de l'économie, réalisée grâce à des gains de productivité et à une faible croissance des salaires, la concurrence accrue dans le secteur du commerce de détail et l'importante marge de capacités inutilisées qui existe dans l'économie. La Banque du Canada s'attend somme toute à ce que le taux tendanciel d'inflation revienne, d'ici la fin de l'année, vers le point médian de la fourchette cible de 1 à 3 %. Toutefois, le taux d'augmentation sur douze mois de l'IPC global va probablement continuer d'excéder celui de l'inflation tendancielle pendant la plus grande partie de 1995, sous l'effet des hausses des prix des aliments et de l'énergie.

L'évolution des salaires et des coûts est encore marquée au coin de la modération. Bien que les augmentations salariales annuelles nouvellement accordées dans le cadre des principales conventions collectives du secteur privé

rising by only 0.5 per cent in the first four months of 1995 — reflecting ongoing restructuring and wage rollbacks for public servants. Overall, the Bank still sees costs consistent with achieving its inflation-control target for the end of 1995.

The marked increase in world commodity prices, reflected in the significant improvement in Canada's terms of trade, also led to a rise in the gross domestic product (GDP) deflator of 3.5 per cent at annual rates in the first quarter. Reflecting higher export commodity prices, corporate profits continued to rise in the first quarter of 1995, although at a slower pace than last year. The largest increases were in the petroleum and natural gas sector and in chemicals. Despite sustained growth in recent quarters, the share of profits in GDP, at 8.4 per cent in the first quarter, remains somewhat below the average level of about 10 per cent in the 1980s.

CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

Monetary and financial developments

Monetary aggregates suggest a resumption of economic expansion and little inflation.

Gross M1 growth accelerated in early 1995, probably reflecting an increase in investment-dealer credit balances in anticipation of the RRSP campaign. After slowing in March and April, it rebounded again sharply in May possibly because of a quicker-than-usual reaction by business accounts to the recent decline in interest rates. The recent performance of M1, a leading indicator of economic activity, is consistent with a resumption of economic expansion in coming months.

Despite having picked up recently, the growth of M2+ remains generally moderate. Fixed-term deposits rose rapidly during this year's RRSP campaign, as investors moved out of mutual funds in response to relatively high interest rates offered on GICs. However, more recently, growth in such deposits has been slowing, and the earlier flight from mutual funds appears to be ending as the relative returns on these funds improve. The 12-month rate of increase in M2+

Gross M1 growth accelerated in early 1995, probably reflecting an increase in investment-dealer credit balances in anticipation of the RRSP campaign. After slowing in March and April, it rebounded again sharply in May possibly because of a quicker-than-usual reaction by business accounts to the recent decline in interest rates. The recent performance of M1, a leading indicator of economic activity, is consistent with a resumption of economic expansion in coming months.

aient été légèrement plus élevées cette année (elles sont passées de 1,2 % en 1994 à 1,9 % dans les quatre premiers mois de 1995), les coûts unitaires de main-d'œuvre devraient rester assez stables compte tenu des gains de productivité qui ont été réalisés. Par ailleurs, les accords salariaux signés dans le secteur public ne prévoyaient que de faibles hausses (elles n'ont été que de 0,5 % au cours des quatre premiers mois de l'année) étant donné la restructuration en cours et les réductions des salaires des fonctionnaires. La Banque estime toujours que, dans l'ensemble, le comportement des coûts sera compatible avec la cible de maîtrise de l'inflation qu'elle vise pour la fin de 1995.

La hausse marquée des cours mondiaux des produits de base, qui s'est traduite par une nette amélioration des termes de l'échange du Canada, a aussi causé une progression de 3,5 %, en taux annuels, de l'indice implicite du PIB au premier trimestre. Par suite de la montée des prix à l'exportation des produits de base, les bénéfices des entreprises ont continué de s'accroître au premier trimestre de 1995, bien qu'à un rythme inférieur à celui de l'an dernier. C'est dans le secteur du pétrole et du gaz naturel et celui des produits chimiques que les profits ont le plus progressé. En dépit du maintien d'une tendance à la hausse au cours des derniers trimestres, la part des bénéfices dans le PIB demeure, à 8,4 % au premier trimestre, légèrement inférieure au niveau moyen des années 80 (qui était d'environ 10 %).

L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

L'évolution monétaire et financière

L'évolution des agrégats monétaires laisse présager une reprise de l'activité économique accompagnée d'un bas taux d'inflation.

La croissance de M1 brut s'est accélérée au début de 1995, ce qui s'expliquerait par une hausse des fonds déposés auprès des courtiers en valeurs mobilières en prévision de la campagne des REER. Après avoir ralenti en mars et en avril, cet agrégat s'est fortement redressé en mai, en raison peut-être d'une réaction plus rapide que prévu des comptes des entreprises à la baisse récente des taux d'intérêt. L'évolution récente de M1, indicateur précurseur de l'activité économique, cadre avec une reprise de l'expansion économique dans les prochains mois.

L'expansion de M2+ s'est accélérée ces derniers temps mais demeure modérée en général. Les dépôts à terme fixe se sont accrus rapidement au cours de la campagne des REER de cette année, les investisseurs ayant retiré leurs fonds des fonds mutuels pour les placer dans les CPG rémunérés à un taux relativement plus élevé. Toutefois, la croissance de ces dépôts s'est ralentie ces derniers temps, et la perte de popularité antérieure des fonds mutuels semble toucher à sa fin avec l'amélioration de leurs rendements relatifs. Le taux d'accroissement sur douze mois de M2+ a été d'environ

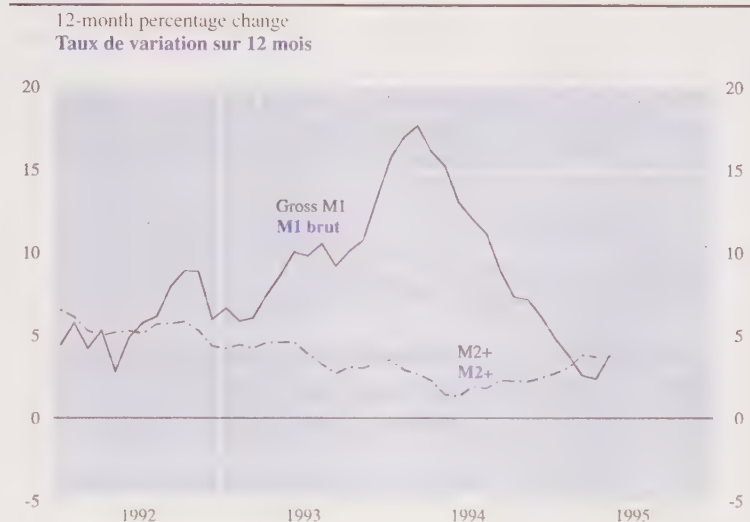
La croissance de M1 brut s'est accélérée au début de 1995, ce qui s'expliquerait par une hausse des fonds déposés auprès des courtiers en valeurs mobilières en prévision de la campagne des REER. Après avoir ralenti en mars et en avril, cet agrégat s'est

in May was about 4 1/2 per cent. This modest growth of M2+, a good indicator of future inflation, suggests that there is no significant underlying inflationary pressure in the economy.

Growth in total business credit remained stable in the first part of 1995. However, this was largely the result of a sharp increase in short-term business credit, which was likely related to the need to finance a rapidly rising level of inventories. In May, total business credit was growing at a 12-month rate of 4.7 per cent.

Household credit, which continued to show strength through late 1994 and early 1995, has slowed significantly since March.

Monetary aggregates Agrégats monétaires

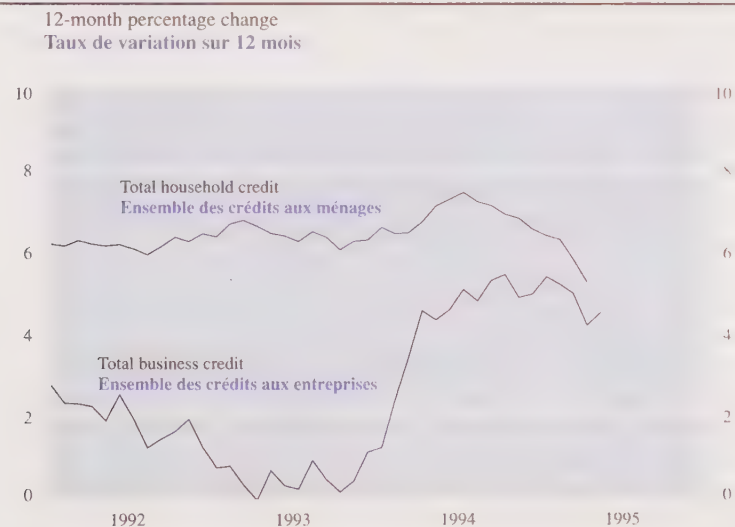


4 1/2 % en mai. Cette croissance modeste (l'évolution de M2+ est un bon indicateur de l'inflation future) semble témoigner de l'absence de pressions inflationnistes sous-jacentes significatives dans l'économie.

La croissance de l'ensemble du crédit aux entreprises est restée stable au premier semestre de 1995. Toutefois, cette évolution s'explique surtout par la forte augmentation du crédit à court terme, qui était selon toute vraisemblance liée à la nécessité de financer des stocks en croissance rapide. L'ensemble du crédit aux entreprises a augmenté de 4,7 % pour l'année se terminant en mai.

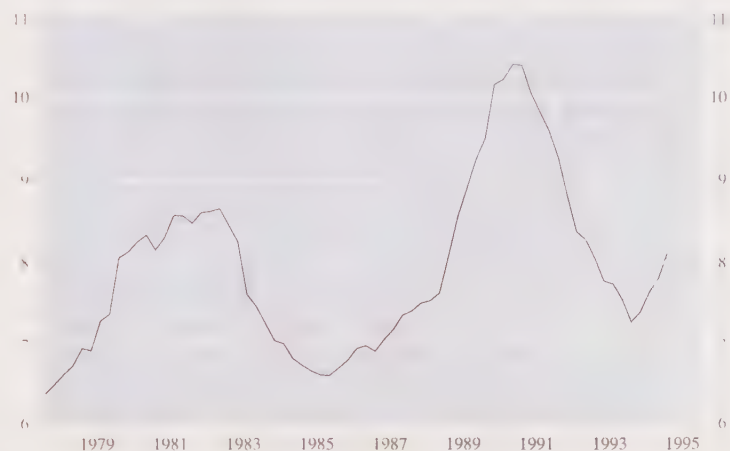
Le crédit aux ménages, qui a maintenu sa vigueur jusqu'à la fin de 1994 et au début de 1995, s'est

Credit aggregates Agrégats du crédit



Estimated household debt service Données estimatives du service de la dette des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible des ménages, données trimestrielles



Growth in consumer credit has decelerated markedly, and residential mortgage credit remains very weak, reflecting low consumer confidence. The ratio of debt to disposable income continued to rise at a moderate pace in the first quarter. This, along with higher interest rates, led to a further increase in the estimated ratio of debt service payments to income. The recent decline in interest rates and a recovery in sales of existing homes should lead to some pickup in the demand for mortgage credit in coming months.

Monetary conditions and policy operations

In early 1995, there was a significant tightening of monetary conditions...

The nervousness and volatility that characterized Canadian financial markets in the fall of 1994 intensified around the turn of the year and in early 1995 against a backdrop of rising U.S. interest rates, as investors became increasingly concerned about the implications of rising interest rates for Canada's high levels of debt and deficits relative to GDP. These concerns, exacerbated by political uncertainty in Quebec and turbulence in global financial markets, resulted in increased risk premiums and downward pressure on the Canadian dollar. Short-term interest rates rose sharply, and the differential with U.S. interest rates turned increasingly positive. Overall, monetary conditions tightened during this period, as the depreciation of the Canadian dollar offset only partially the effect of the rise in interest rates.

The Bank of Canada raised the operational target range for the overnight rate five times during the first two months of the year, for a total of 250 basis points, to 7 3/4 - 8 1/4 per cent. While these actions were taken primarily to calm markets, a tightening of monetary conditions was judged appropriate given evidence at the time of a stronger-than-anticipated momentum in the economy.

... which was reversed by early July...

The successive upward adjustments in the overnight target range and the positive market response to the measures contained in the February 1995 federal budget, provided a steadying influence for the Canadian dollar. In addition, international financial markets had improved, largely reflecting a shift in expectations regarding the stance of monetary policy in the United States following the slowing in the U.S. economy.

fortement replié depuis mars. La progression du crédit à la consommation s'est nettement ralentie, et le crédit hypothécaire à l'habitation est resté très faible, trahissant le bas niveau de confiance des consommateurs. Le ratio de la dette au revenu disponible a continué de croître à un rythme modéré au premier trimestre, ce qui, conjugué à la hausse des taux d'intérêt, a eu pour effet de gonfler davantage la portion estimative du revenu consacrée au service de la dette. Par suite du repli récent des taux d'intérêt et de la reprise sur le marché de la revente de maisons, la demande de crédit hypothécaire devrait se redresser quelque peu au cours des prochains mois.

Les conditions monétaires et les mesures de politique monétaire

Un important resserrement des conditions monétaires s'est produit au début de 1995...

La nervosité et la volatilité qui ont caractérisé les marchés financiers canadiens à l'automne 1994 se sont intensifiées vers la fin de 1994 et au début de 1995 sur fond de hausses des taux d'intérêt américains, les investisseurs devenant de plus en plus préoccupés par les répercussions de ces hausses sur les niveaux élevés de la dette et des déficits au Canada par rapport au PIB. Aggravées par l'incertitude politique au Québec et par les perturbations qui secouaient les marchés financiers internationaux, ces préoccupations ont entraîné une majoration des primes de risque et exercé des pressions à la baisse sur le dollar canadien. Les taux d'intérêt à court terme ont fortement augmenté, et l'écart par rapport aux taux d'intérêt américains est devenu de plus en plus positif. Dans l'ensemble, les conditions monétaires se sont resserrées au cours de la période, la dépréciation du dollar canadien n'ayant que partiellement neutralisé l'incidence de la hausse des taux d'intérêt.

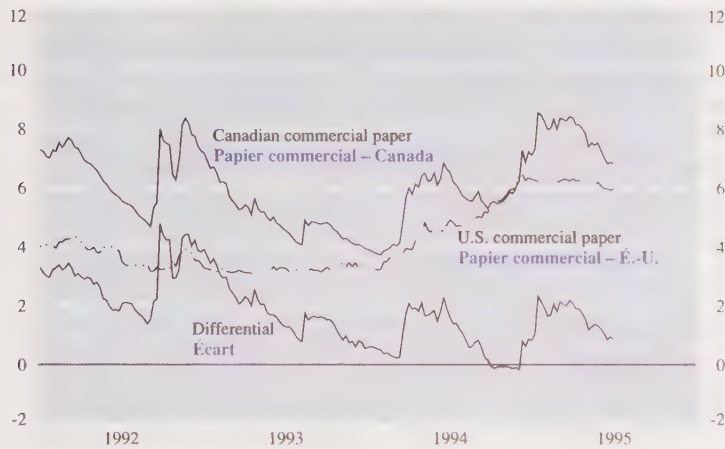
La Banque du Canada a relevé sa fourchette de variation du taux du financement à un jour à cinq reprises au cours des deux premiers mois de l'année, pour la fixer à 7 3/4 - 8 1/4 %, soit une hausse totale de 250 points de base. Bien que ces mesures aient été adoptées surtout pour calmer les marchés, un certain resserrement des conditions monétaires a été jugé approprié à la lumière des signes perceptibles à ce moment-là que l'économie progressait de façon plus vigoureuse que prévu.

... mais il s'est inversé au début de juillet...

Les relèvements successifs de la fourchette de variation du taux du financement à un jour et la réaction positive des marchés aux mesures contenues dans le budget fédéral de février 1995 ont exercé une influence stabilisatrice sur le dollar canadien. De plus, la situation s'était améliorée sur les marchés financiers internationaux, en grande partie à cause d'une modification des attentes relatives à l'orientation de la politique monétaire aux États-Unis compte tenu du ralentissement économique observé dans ce pays. Dans un tel contexte, le dollar

90-day interest rates – Canada and the United States Taux d'intérêt à 90 jours – Canada et États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



Monetary conditions index Indice des conditions monétaires

Wednesdays, January 1987 = 0
Données des mercredis, janv. 1987 = 0



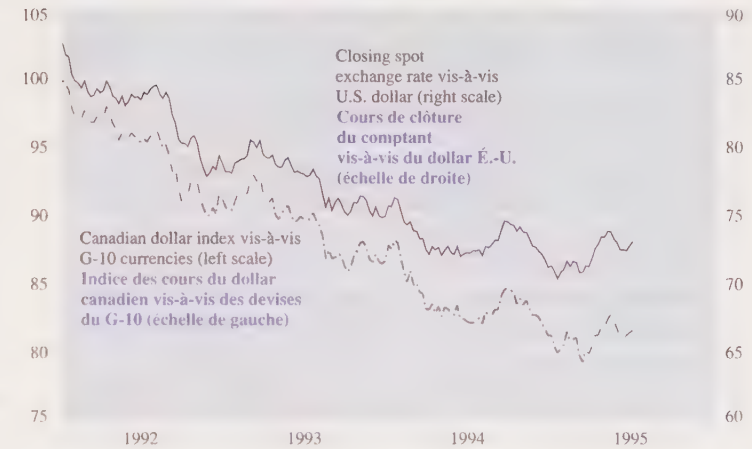
This index is calculated as the change in the 90-day commercial paper rate since January 1987 plus one-third of the percentage change in the effective exchange rate of the Canadian dollar against the other G-10 currencies, also since January 1987.

On obtient cet indice en additionnant la variation du taux du papier commercial à 90 jours depuis janvier 1987 et le tiers de la variation, établie en pourcentage, du cours effectif du dollar canadien par rapport aux autres monnaies des pays du G-10, également depuis janvier 1987.

Canadian dollar exchange rate Taux de change du dollar canadien

1981 = 100, Wednesdays
1981 = 100, données des mercredis

In U.S. cents
En cents É.-U.



3-month treasury bill rate and overnight financing cost Taux des bons du Trésor à trois mois et coût du financement à un jour

Daily
Données quotidiennes



Band indicates Bank's operational target range for the overnight rate.

La bande représente la fourchette visée par la Banque pour le taux du financement à un jour.

Against this background, the Canadian dollar recovered, and short-term interest rates declined. By early July, the 90-day commercial paper rate was down to 6.4 per cent, about 65 basis points lower than at the end of December. The spread between Canadian and U.S. rates, which had widened to more than 200 basis points, narrowed to about 50. The trade-weighted exchange rate was slightly higher than at the end of December. Thus, by early July, the index of monetary conditions was slightly below its level six months earlier, more than reversing the tightening that had taken place in early 1995. However, monetary conditions were still about 135 basis points tighter than in early 1994.

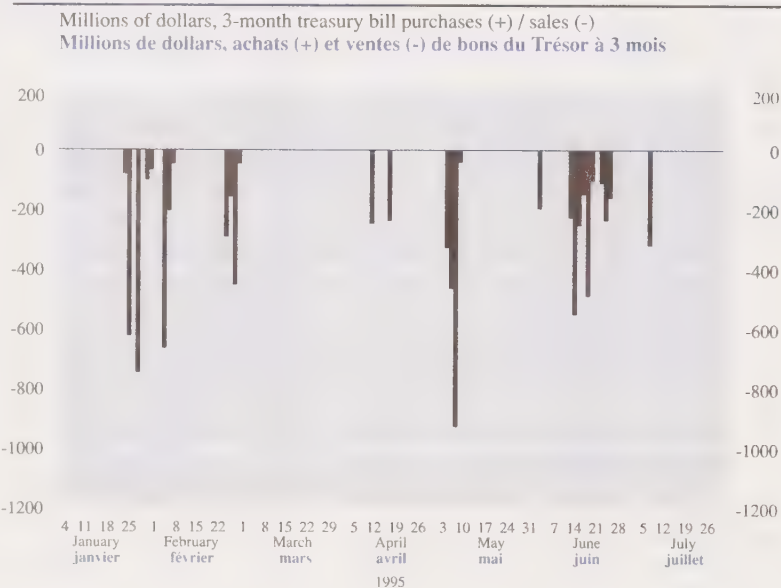
.... as market sentiment improved and as the economic expansion slowed.

During this recent period, the Bank of Canada was cautious in its money market operations. It first allowed the overnight rate to move down gradually from the upper to the bottom half of the target band, before signalling a reduction of 25 basis points in early May. With growing evidence of a sharp slowing in the pace of economic expansion in the first part of 1995 and with a firmer dollar, the Bank ratified further reductions in money market rates by lowering its target band for the overnight rate by 25 basis points twice in June and again twice in early July after the cut in the U.S. federal funds target rate. As a result of these reductions, the target range for the overnight rate was brought down to 6 1/2 - 7 per cent. To moderate the pace of decline in short-term interest rates and to avoid undermining the improved tone in the exchange market, the Bank sold treasury bills on a number of occasions.

The Bank continued to make use of Special Purchase and Resale Agreements (SPRAs) and Sale and Repurchase Agreements (SRAs) operations over the period to keep the overnight rate within the target ranges and to signal changes in its target band.

During this recent period, the Bank of Canada was cautious in its money market operations. It first allowed the overnight rate to move down gradually from the upper to the bottom half of the target band, before signalling a reduction of 25 basis points in early May. With growing evidence of a sharp slowing in the pace of economic expansion in the first part of 1995 and with a firmer dollar, the Bank ratified further reductions in money market rates by lowering its target band for the overnight rate by 25 basis points twice in June and again twice in early July after the cut in the U.S. federal funds target rate. As a result of these reductions, the target range for the overnight rate was brought down to 6 1/2 - 7 per cent. To moderate the pace of decline in short-term interest rates and to avoid undermining the improved tone in the exchange market, the Bank sold treasury bills on a number of occasions.

**Purchases and sales of treasury bills
Achats et ventes de bons du Trésor**



canadien a amorcé une remontée et les taux d'intérêt à court terme ont fléchi. Au début de juillet, le taux du papier commercial à 90 jours était tombé à 6,4 %, soit environ 65 points de base sous son niveau de la fin décembre. L'écart entre les taux canadiens et leurs pendants américains, qui avait dépassé les 200 points de base, s'est resserré pour s'établir à environ 50 points. Le cours du dollar canadien pondéré en fonction des échanges commerciaux était légèrement plus élevé qu'il ne l'était fin décembre. Ainsi, vers le début de juillet, l'indice des conditions monétaires était légèrement inférieur au niveau où il se trouvait six mois auparavant, ce qui a plus que renversé le resserrement qui s'était produit au début de 1995. Toutefois, les conditions monétaires étaient toujours plus restrictives de 135 points de base environ qu'au premier trimestre de 1994.

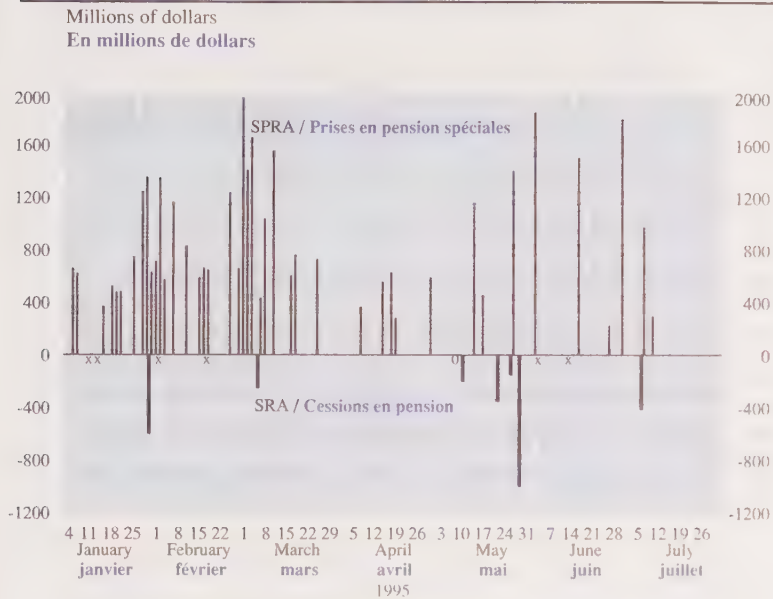
... sous l'effet d'une amélioration des attentes des participants aux marchés et du ralentissement de l'expansion économique.

Au cours de la période de récente, la Banque du Canada a fait montre de prudence dans ses opérations de politique monétaire. Elle a d'abord permis une baisse graduelle du taux du financement à un jour, lequel est passé de la moitié supérieure à la moitié inférieure de sa fourchette de variation, avant d'annoncer une réduction de 25 points de base de cette fourchette début mai. Puis, devant les signes d'un ralentissement marqué du rythme de l'expansion économique au premier semestre de 1995 et compte tenu du raffermissement du dollar, la Banque a avalisé deux nouvelles réductions de la fourchette de variation du taux de financement à un jour de 25 points de base chacune au début de juin et deux autres, de même ampleur, au début de juillet à la suite de la réduction du taux cible des fonds fédéraux aux États-Unis. Ces réductions ont porté la fourchette cible du taux du financement à un jour à 6 1/2 - 7 %. La Banque a vendu des bons du Trésor à maintes reprises dans le but de modérer le recul des taux d'intérêt à court terme et d'éviter de nuire au climat plus favorable régnant sur le marché des changes.

La Banque a continué de recourir aux prises en pension spéciales et aux cessions en pension au cours de la période afin de maintenir le taux du financement à un jour dans les limites de la fourchette et d'indiquer qu'elle avait modifié cette dernière.

SPRA and SRA

Prises en pension spéciales et cessions en pension



X denotes SRAs offered but not accepted.

La présence d'un X signifie que la cession en pension offerte n'a pas trouvé preneur.

0 denotes SPRAs offered but not accepted.

La présence d'un 0 signifie que la prise en pension spéciale offerte n'a pas trouvé preneur.

Long-term interest rates, which rose in January 1995 and remained relatively high through most of the first quarter, have since trended downwards. However, since late April, they have not declined as much as U.S. long-term rates, and spreads have widened. Factors limiting the decline in Canadian long-term bond yields include caution in the markets about the fiscal implications of weaker economic growth, the recent rise of inflation to the upper half of the inflation-control target range, and lingering nervousness about the political situation in Quebec. It should be noted, however, that the recent widening of spreads between Canadian and U.S. long-term bond yields parallels movements in spreads between European and U.S. bond yields.

Between mid-December and early March, chartered banks raised prime rates by a total of 175 basis points to 9 3/4 per cent. Cuts since May, totalling 125 basis points, have brought chartered banks' prime rates down to 8 1/2 per cent. Reductions in mortgage rates started last February. By early July, mortgage rates had come down by at least 2 percentage points across the maturity spectrum.

Government 30-year bond yields – Canada and the United States

Rendements des obligations d'État à 30 ans – Canada et États-Unis

Wednesdays

Données des mercredis



Après avoir augmenté en janvier 1995 et être restés à un niveau assez élevé pendant presque tout le premier trimestre, les taux d'intérêt à long terme canadiens affichent depuis une tendance à la baisse. Toutefois, leur repli a été moins prononcé depuis avril que celui de leurs pendants américains, et l'écart qui sépare ces taux s'est creusé. Parmi les facteurs qui ont freiné le recul des rendements des obligations canadiennes à long terme, il convient de mentionner la prudence affichée par les marchés devant les répercussions qu'une croissance économique plus faible pourrait avoir sur la situation budgétaire, la montée récente du taux d'inflation vers la partie supérieure de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation, ainsi que la nervosité que continue de susciter la situation politique au Québec. Il y a lieu de préciser toutefois que, si l'écart entre les taux des obligations canadiennes et américaines à long terme s'est élargi récemment, il en a été de même des écarts entre les taux des obligations européennes et américaines.

Entre la mi-décembre et le début mars, les banques à charte ont relevé le taux de base de leurs prêts de 175 points de base au total pour l'établir à 9 3/4 %. Les réductions survenues depuis mai, qui ont totalisé 125 points de base, ont ramené ce taux à 8 1/2 %. Les taux des prêts hypothécaires, quant à eux, ont commencé à se replier en février dernier. Au début de juillet, ils avaient baissé d'au moins 2 points de pourcentage sur toute la gamme des échéances.

Aspects of economic restructuring in Canada, 1989-1994

Quelques aspects de la restructuration économique au Canada de 1989 à 1994

-
- *The shift towards greater use of capital goods relative to labour in production processes has been a major feature of economic restructuring in Canada in the early 1990s.*
 - *The sharp decline in the cost of computer-based technology has provided much of the impetus for the shift by firms towards more capital-intensive production processes.*
 - *Another factor leading firms to employ relatively more capital was the emergence of a wide gap between the cost of labour compared with the level of labour productivity during 1989-93. A significant proportion of this gap is attributable to large increases in payroll taxes.*
 - *The increase in productivity associated with the purchase of computers and computer-based technology should lead to a significant future increase in the level of output.*
 - *Le recours accru aux biens d'équipement par rapport au travail dans le processus de production a été une importante caractéristique de la restructuration qui s'est opérée dans l'économie canadienne au début des années 90.*
 - *La forte baisse du coût des technologies faisant appel à l'informatique a été en bonne partie à l'origine de l'engouement des entreprises pour des processus de production plus capitalistiques.*
 - *Un autre facteur qui a poussé les entreprises à employer plus de capital, en proportion, a été l'apparition d'un important écart observé entre le coût de la main-d'œuvre et la productivité du travail au cours de la période 1989-1993. Cet écart est attribuable dans une large mesure à la forte hausse des charges sociales.*
 - *L'amélioration de la productivité liée à l'achat d'ordinateurs et à l'utilisation de technologies faisant appel à l'informatique devrait se traduire par une hausse appréciable du niveau de la production à l'avenir.*
-

Introduction

The Canadian economy has been going through a period of intense restructuring during the 1990s. This article analyses this phenomenon from a macroeconomic perspective, identifying the principal factors behind the trends in investment and employment since the late 1980s. In particular, the analysis focusses on the movements in the relative costs of capital and labour over the period and the implications of these movements for output and employment.

A simple framework

To assess the sources of structural change a simple framework is used in which growth in potential output depends on technical progress as well as on growth in the stock of capital and in available labour services. The model omits many important determinants of economic behaviour, but it allows us to focus on the prices of inputs and the central role they play in determining how firms organize the production process. It is this interaction that we explore in this article. Other factors, such as the Canada-U.S. Free Trade Agreement (FTA), the North American Free Trade Agreement (NAFTA), and the replacement of the federal manufacturers' sales tax by the Goods and Services Tax (GST), have probably also contributed to structural change between 1989 and 1994, but they are not discussed here.

In the standard textbook description of firm behaviour, firms continue to add capital services to the production process until the extra output generated by the last unit of capital services is equal to the cost of capital. Similarly, firms continue to employ labour to the point where the extra output produced by the last unit of labour employed is equal to the cost of labour. This model has three important features:

- The demand for capital services is inversely related to the relative rental cost of capital (the real interest rate plus the depreciation rate times the ratio of the price of investment goods to the firm's product price).
- The demand for labour services is inversely related to the producer real wage (the nominal wage divided by the price, before indirect taxes, of the firm's product).
- Firms will raise the proportion of capital services used in the production process if the cost of labour rises relative to the cost of capital.

Introduction

L'économie canadienne traverse une période de restructuration intense depuis le début des années 90. Le présent article analyse ce phénomène du point de vue macroéconomique, en cernant les principaux facteurs qui expliquent l'évolution tendancielle de l'investissement et de l'emploi depuis la fin des années 80. L'analyse porte en particulier sur les variations du coût relatif du capital et du travail pendant la période en question et sur leurs conséquences pour la production et l'emploi.

Un modèle simple

Afin d'analyser les causes du changement structurel, nous faisons appel à un modèle simple dans lequel la croissance de la production potentielle dépend du progrès technique ainsi que de l'augmentation du stock de capital et de la main-d'œuvre disponible. Le modèle omet un grand nombre des facteurs qui influent beaucoup sur le comportement économique, mais il nous permet de nous concentrer sur le prix des intrants et le rôle central joué par ces derniers dans le processus de production choisi par les entreprises. C'est cette interaction qu'exploire le présent article. Il est probable que d'autres facteurs — par exemple l'Accord de libre-échange canado-américain (ALE), l'Accord de libre-échange nord-américain (ALENA) et le remplacement de la taxe fédérale sur les ventes des fabricants par la taxe sur les produits et services (TPS) — ont aussi contribué aux changements structurels intervenus entre 1989 et 1994, mais ils ne seront pas abordés ici.

Dans la description que les manuels standard d'économie donnent du comportement des entreprises, ces dernières accroissent la proportion du capital dans le processus de production jusqu'à ce que la valeur de la production marginale générée par la dernière unité de capital soit égale au coût du capital. De même, les entreprises continuent d'employer le facteur travail jusqu'à ce que la valeur de la production marginale générée par la dernière unité de travail soit égale au coût du travail. Voici trois caractéristiques importantes du modèle utilisé ici :

- la demande de capital est en fonction inverse du coût relatif de location du capital (le produit de la somme du taux d'intérêt réel et du taux de dépréciation par le ratio du prix de l'équipement au prix du produit de l'entreprise);
- la demande de travail est en fonction inverse du salaire réel du point de vue de la production (le salaire nominal divisé par le prix de la production de l'entreprise avant les impôts indirects);
- les entreprises accroissent la proportion du capital dans le processus de production si le coût du travail augmente par rapport à celui du capital.

Allowing for growth in technical progress, the features of this model imply that a stable capital-output ratio would be consistent with stability in the real cost of capital and upward trends in labour productivity and the capital-labour ratio.

The capital-labour ratio provides one summary measure of the extent of restructuring — the shift towards greater use of capital goods relative to labour in production processes. It is useful because it can be used to gauge how firms are reorganizing the production process with a particular technology to maximize their revenues, given the costs of capital and labour. The capital-labour ratio has been rising steadily in Canada since at least the mid-1960s, as would be expected in an economy where technical progress and growth in labour productivity are positive (Chart 1). This ratio has risen sharply since the end of the 1970s, much more than can be explained by technical progress.

In fact, trend total factor productivity has been increasing slowly since the mid-1970s, roughly coincident with the OPEC-driven energy-price shock in 1973. Productivity growth over 1989-94 seems to have been similar to that experienced during 1978-82 (a comparable cyclical episode). The similarity of the behaviour of total factor productivity over these two periods is noteworthy because any gains from structural changes such as the FTA and NAFTA should be reflected primarily in this measure.

The capital-output ratio also indicates quite clearly that the increase in the capital-labour ratio since the mid-1970s was the result of factors over and above “normal” growth in technical progress (Chart 2). The capital-output ratio was relatively stable between 1965 and 1979, consistent with the long-run results of the standard growth model of the economy when the cost of capital is stable relative to product prices. Since 1979, however, the ratio has surged, primarily in the periods leading up to and during the recessions of 1981-82 and 1990-91. The increase in the capital-output ratio over the 1980s and early 1990s is significant because it points to a sharp decline in the relative cost of capital over this period.

The discrete shifts in the capital-labour and capital-output ratios may reflect a preference by firms for delaying adjustments to past changes in the prices of the factors of production and technological innovation until the opportunity cost of disrupting production is lower. In the years preceding the 1981-82 recession, for example, aggregate demand expanded rapidly, which meant that production disruptions related to fundamental changes in the mix of capital and labour would have resulted in lost revenues to many firms. However, the pace of structural

Si l'on tient compte du progrès technique, les caractéristiques de ce modèle impliquent qu'un ratio capital/production constant serait compatible avec la stabilité du coût réel du capital et une augmentation tendancielle de la productivité du travail ainsi que du ratio capital/travail.

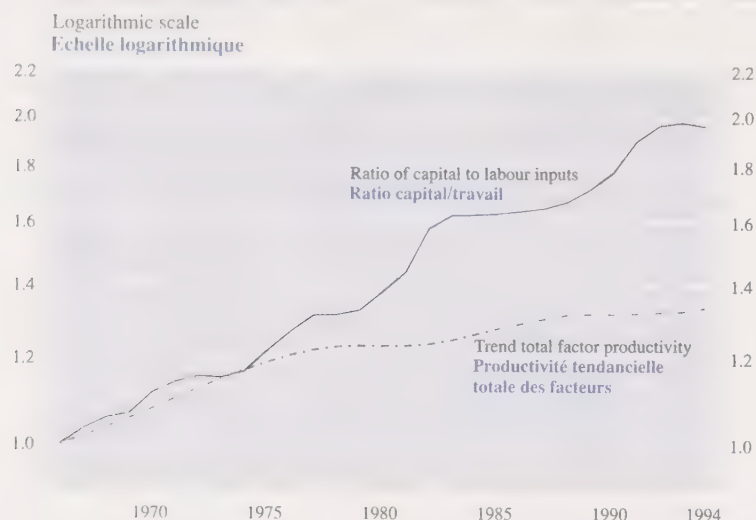
Le ratio capital/travail est un indicateur sommaire de l'ampleur de la restructuration, c'est-à-dire du mouvement vers un processus de production où le recours aux biens d'équipement s'accroît par rapport à la main-d'œuvre. Ce ratio est utile parce qu'il peut servir à évaluer la manière dont les entreprises réorganisent leurs processus de production à l'aide d'une technologie particulière en vue de maximiser leurs revenus, compte tenu du coût du capital et du travail. Le ratio capital/travail enregistre une augmentation constante au Canada depuis au moins le milieu des années 60, comme on pouvait s'y attendre dans une économie où le progrès technique et la croissance de la productivité du travail sont positifs (Graphique 1). Depuis la fin des années 70, ce ratio a connu une hausse considérable, dont une bonne partie ne peut s'expliquer par le progrès technique.

En fait, la productivité tendancielle totale des facteurs enregistre depuis le milieu des années 70 une lente progression qui coïncide à peu près avec le choc pétrolier de 1973. La croissance de la productivité de 1989 à 1994 semble avoir été analogue à celle survenue entre 1978 et 1982 (période comparable sur le plan cyclique). La similitude du comportement affiché par la mesure de la productivité totale des facteurs au cours de ces deux périodes mérite d'être soulignée, du fait que les gains résultant de modifications structurelles telles que l'ALE et l'ALENA devraient se manifester principalement dans cette mesure.

Le ratio capital/production indique également de façon assez claire que l'augmentation du ratio capital/travail observée depuis le milieu des années 70 était imputable à des facteurs se rajoutant au progrès technique «normal» (Graphique 2). Le ratio capital/production a été relativement stable de 1965 à 1979, conformément aux résultats à long terme du modèle standard de croissance de l'économie lorsque le coût du capital est stable par rapport aux prix des produits. Depuis 1979, cependant, ce ratio s'est orienté à la hausse, principalement au cours des périodes qui ont précédé les récessions de 1981-1982 et de 1990-1991 et pendant ces dernières. L'augmentation du ratio capital/production pendant toutes les années 80 et le début des années 90 est significative parce qu'elle témoigne d'une baisse prononcée du coût relatif du capital au cours de cette période.

Les variations discrètes des ratios capital/travail et capital/production peuvent tenir au fait que les entreprises préfèrent peut-être attendre que le coût d'option lié aux perturbations de la production ait diminué pour s'ajuster aux changements des prix des facteurs de production et à l'innovation technologique. Au cours des années qui ont précédé la récession de 1981-1982, par exemple, la demande globale a enregistré une expansion rapide, de sorte que les perturbations de la production entraînées par un changement fondamental du ratio capital/travail auraient occasionné

Chart 1 The capital-labour ratio and trend total factor productivity
Graphique 1 Ratio capital/travail et productivité tendancielle totale des facteurs



change began to accelerate as growth in aggregate demand began to slow in 1980, and it intensified sharply during the 1981-82 recession, as the opportunity cost of restructuring declined. The same phenomenon was repeated in the late 1980s and early 1990s (Dion and Lafrance 1993). A complementary explanation for the discrete shifts may be that firms tend to adjust their production processes only when they perceive that adjustments are required to ensure their survival. From this perspective, the costs associated with *not* adjusting rise sharply during recessions.¹

In broad terms, the profiles of these ratios reflect the main characteristics of anecdotal information about the nature of the changes to the structure of production in Canada between 1989 and 1994. The restructuring that took place during the early 1980s was larger than any in the preceding 20 years. The structural changes that began in 1989 were of a similar scale but occurred over a slightly longer period of

¹ These ratios also tend to move in sympathy with the economic cycle, rising during recessions and falling during recoveries. This is because firms tend to adjust labour inputs more rapidly than capital, owing to relatively higher adjustment costs for capital than for labour. However, if there is also an underlying trend (upward or downward) in those ratios, it becomes difficult to separate the effect of this type of cyclical pattern from the discrete shifts that are associated with an intensification of structural change, and that might also occur during a period of slack demand.

Chart 2 Ratio of capital stock to output
Graphique 2 Ratio stock de capital/production



un manque à gagner à un grand nombre d'entreprises. Toutefois, lorsque, en 1980, la demande globale a amorcé un ralentissement, le changement structurel s'est accéléré, puis il s'est considérablement intensifié pendant les deux années de récession qui ont suivi, quand le manque à gagner lié à la restructuration n'était plus aussi élevé. Le même phénomène s'est répété à la fin des années 80 et au début de la présente décennie (Dion et Lafrance 1993). Une explication complémentaire des changements discrets observés réside peut-être dans le fait que les entreprises n'ajustent généralement leur processus de production que lorsqu'elles pensent qu'un changement est nécessaire à leur survie. De ce point de vue, les coûts liés à une *absence* d'ajustement augmentent considérablement en période de récession¹.

De façon générale, l'évolution des ratios en question reflète les principales caractéristiques des renseignements fragmentaires recueillis au sujet de la nature des changements structurels apportés au processus de production au Canada entre 1989 et 1994. La restructuration opérée au début des années 80 dépassait en importance toutes celles des vingt années précédentes. Celle entreprise en 1989 était d'ampleur

¹ Ces ratios ont également tendance à varier selon les phases du cycle économique, c'est-à-dire à augmenter pendant les récessions et à diminuer pendant les reprises. Cela est dû au fait qu'en général les entreprises modifient le facteur travail plus vite que le capital, les coûts d'ajustement étant relativement plus élevés dans le cas de ce dernier. Si, par contre, ces ratios suivent également une évolution tendancielle (à la hausse ou à la baisse), il devient difficile de distinguer l'effet de ce type d'évolution cyclique des variations discrètes qui accompagnent une intensification du changement structurel, et cela pourrait également se produire en période de fléchissement de la demande.

time. The pace of structural change may have eased in 1993-94, as gauged by the levelling out of the capital-labour ratio and the decline in the capital-output ratio.

Investment and the real cost of capital

One of the unique aspects of the 1990-91 recession was the relative strength of business investment, in constant-dollar terms (Chart 3). It is clear from Chart 3 that the stability in total business investment over this period, and through 1992-93, was largely attributable to sustained purchases of machinery and equipment by firms, since expenditures on non-residential construction fell noticeably over the same period.

The sustained high level of purchases of machinery and equipment during the 1990-91 recession is attributable to strong growth in purchases of computers and computer-based technology. This is readily apparent when computers are excluded from purchases of machinery and equipment (Chart 4). Purchases by Canadian firms of machinery and equipment excluding computers peaked in 1989 and then fell 20 per cent, a behaviour very similar to that during the 1981-82 recession.

The rising importance of computers in Canadian businesses is also apparent in the proportion of computer purchases as a share of total

comparable, mais elle s'est étalée sur une période légèrement plus longue. Le rythme du changement structurel semble s'être modéré en 1993-1994, si l'on en juge par le plafonnement du ratio capital/travail et la baisse du ratio capital/production.

L'investissement et le coût réel du capital

L'un des aspects particuliers à la récession de 1990-1991 a été la vigueur relative des investissements des entreprises en dollars constants (Graphique 3). Il ressort clairement du Graphique 3 que la stabilité de l'investissement total des entreprises pendant cette période et jusqu'en 1992-1993 s'expliquait en bonne partie par des achats soutenus de machines et de matériel par les entreprises, les dépenses consacrées à la construction non résidentielle ayant sensiblement diminué pendant la même période.

Le niveau élevé et soutenu des achats de machines et de matériel pendant la récession de 1990-1991 est imputable à la croissance vigoureuse des achats d'ordinateurs et de moyens de production axés sur l'informatique. Cela ressort clairement lorsqu'on exclut les ordinateurs des achats de machines et de matériel (Graphique 4). Avec une telle exclusion, en effet, les achats de machines et de matériel effectués par les entreprises canadiennes ont atteint un plafond en 1989 pour ensuite chuter de 20 %, suivant en cela un profil très comparable à celui qui avait été observé pendant la récession de 1981-1982.

Chart 3 Real business investment
Graphique 3 Investissements réels des entreprises

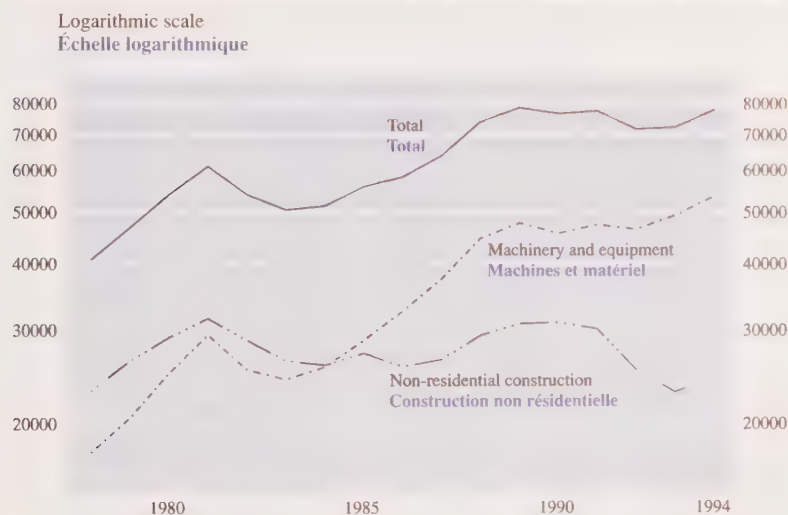
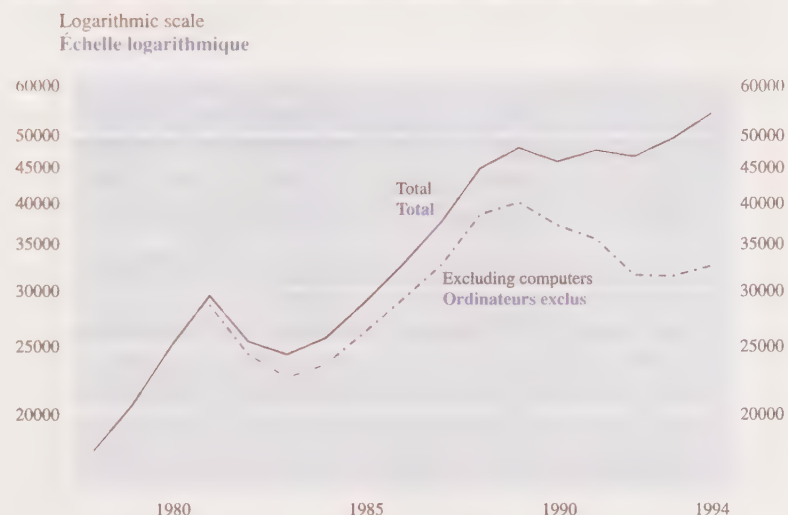


Chart 4 Investment in machinery and equipment
Graphique 4 Investissements en machines et matériel



expenditures on machinery and equipment. Computers accounted for 3 per cent of machinery and equipment expenditures by businesses in 1981 (in constant 1986 dollars), and their share rose to 14 per cent in 1988. Over the following five years, the share of expenditures on computers surged 23 percentage points to 37 per cent.² It is interesting to note that most of the computers were purchased by the service sector, where they climbed from 13.4 per cent of constant-dollar investment expenditures in 1985 to 43.5 per cent in 1991 (Table 1). The relative importance of computer purchases also rose in the utilities sector but more modestly and primarily in 1991.

Equipment expenditures in the manufacturing sector require closer scrutiny. On the surface, it appears that the proportion of investment expenditures on computers in this sector rose fairly modestly between 1985 and 1991. To appreciate the full story, however, we must look at the types of machinery and equipment purchased. For manufacturing firms these purchases are mainly concentrated in the industrial processing category; that is, equipment that will produce goods (as opposed to services). Within this category, the proportion of *computer-assisted* processing equipment to total expenditures on processing equipment rose from 14 per cent in 1985 to 34 per cent in 1991. The

L'importance croissante de l'informatique dans l'organisation des entreprises canadiennes transparaît également dans la proportion que les achats d'ordinateurs représentent dans les dépenses totales en machines et en matériel. Ayant constitué 3 % de ces dépenses en 1981 (en dollars constants de 1986), les ordinateurs ont vu leur part passer à 14 % en 1988. Au cours des cinq années suivantes, leur part des dépenses a grimpé de 23 points de pourcentage pour atteindre 37 %². Il convient de faire remarquer que les dépenses en ordinateurs se sont surtout concentrées dans le secteur tertiaire, où elles sont passées de 13,4 % en 1985 à 43,5 % en 1991 du total des dépenses d'investissement en dollars constants (Tableau 1). L'importance relative des achats d'ordinateurs a également augmenté, mais de façon plus modérée, dans le secteur des services d'utilité publique, en particulier en 1991.

Les dépenses en matériel effectuées dans le secteur manufacturier exigent un examen plus approfondi. Il semble à première vue que la proportion des investissements en ordinateurs ait augmenté de façon relativement modeste dans ce secteur entre 1985 et 1991. Toutefois, pour se faire une idée plus juste, il faut examiner les types de machines et de matériel achetés. Dans le secteur manufacturier, ces achats sont principalement le fait des entreprises de transformation industrielle, c'est-à-dire qu'ils concernent du matériel servant à produire des biens (plutôt que des services). Dans cette catégorie, la proportion du matériel de transformation *assisté par ordinateur* dans l'ensemble des dépenses consacrées au matériel de

² The portion of expenditures on computers as a share of total expenditures on machinery and equipment in current-dollar terms remained steady at about 10 per cent between 1981 and 1994. The surge in inflation-adjusted terms reflects the technological innovations that have allowed firms to buy more computing power at the same money price.

² La part des dépenses consacrées aux ordinateurs dans le total des achats de machines et de matériel est demeurée stable, aux environs de 10 %, entre 1981 et 1994 en dollars courants. Sa forte hausse en chiffres corrigés de l'inflation s'explique par les progrès techniques qui ont permis aux entreprises d'augmenter leur capacité de traitement informatique sans accroître leurs dépenses.

Table 1
Tableau 1 Share of computer purchases in constant-dollar gross business investment
Part des achats d'ordinateurs dans les investissements bruts des entreprises en dollars constants

	Per cent	Pour cent			
	Agriculture, forestry and mining Agriculture, forêts et mines	Manufacturing Secteur manufacturier	Services Services	Utilities Services d'utilité publique	
1985	1.4	3.7	13.4	6.3	1985
1987	2.5	5.0	22.5	7.5	1987
1989	1.1	6.0	35.8	8.6	1989
1991	1.9	8.2	43.5	12.6	1991

Source: Statistics Canada, 1985-91.

Source : Statistique Canada, 1985-91.

Chart 5 The relative price of business investment
Graphique 5 Prix relatif des investissements des entreprises

Logarithmic scale (Implicit price deflator for business equipment divided by the implicit deflator for output at factor cost)
Échelle logarithmique (indice implicite des prix de l'équipement des entreprises divisé par l'indice implicite des prix de la production au coût des facteurs)

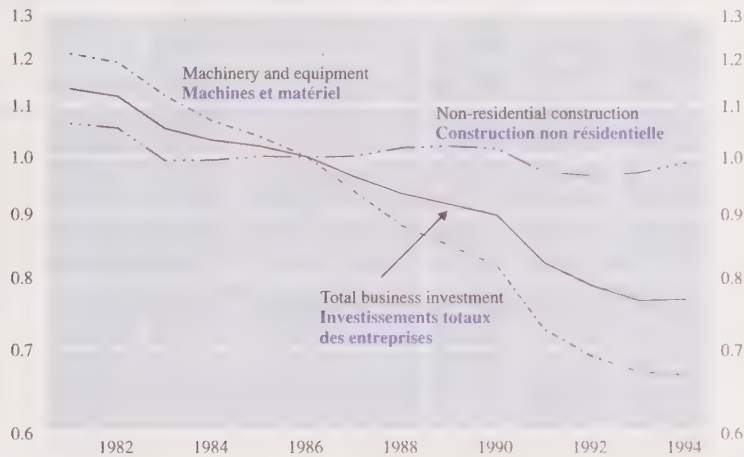
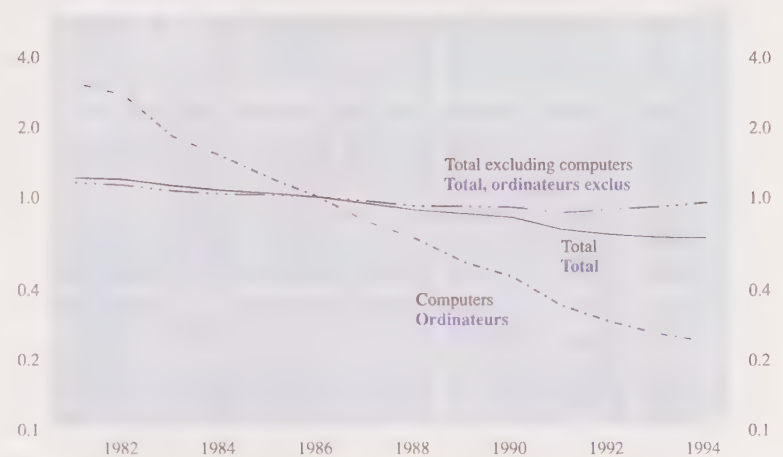


Chart 6 Relative price of machinery and equipment
Graphique 6 Prix relatif des machines et du matériel

Logarithmic scale
Échelle logarithmique



trend towards machinery that uses computer-based technology was most evident in the manufacturing of transportation equipment, where the share of computer-assisted processing equipment jumped from 8 per cent in 1985 to 62 per cent in 1991.

This increased spending on computer-based technology between 1989 and 1993 would be consistent with a decline in the real cost of this type of capital. Inspection of the data suggests that movements in real interest rates are not likely the source of this decline. The other possible source is the price of business equipment. Indeed, there has been a steady decline in the cost of business-investment goods, most notably in the price of machinery and equipment (Chart 5). Not surprisingly, this decline was due to a precipitous drop in computer prices (Chart 6).

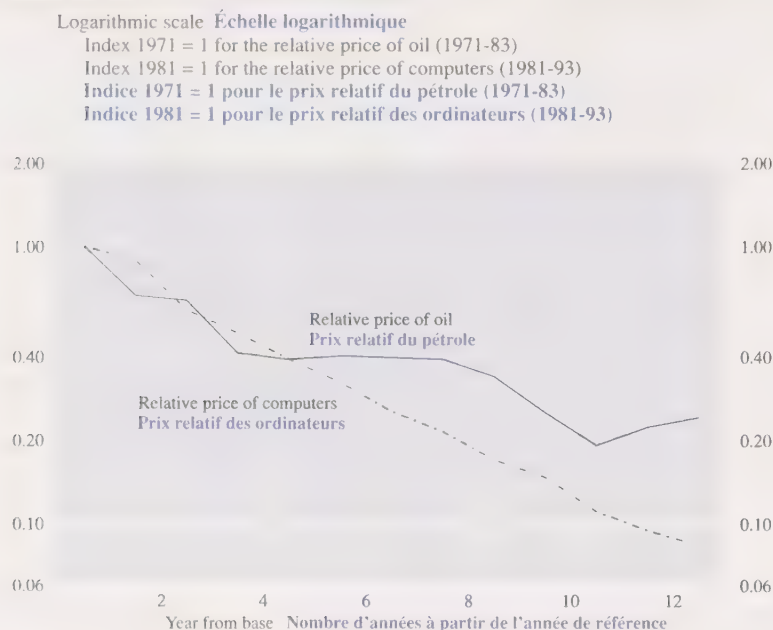
It is interesting to compare the long-run implications of the decline in the relative price of computers since 1981 with those of the rise in the relative price of oil during the 1970s, the other major supply-side shock over the last 30 years (Chart 7). Based on the shares of the cost of capital (0.4) and the cost of energy (0.09) in total production costs, the 40 per cent decline in the cost of capital (holding everything else constant) would imply a 16 per cent increase in the long-run level of real output, while the rise of 150 per cent in the relative price of energy would imply a 14 per cent decline in the long-run level of output

transformation est passée de 14 % en 1985 à 34 % en 1991. C'est dans la fabrication de matériel de transport que cette tendance à l'informatisation a été la plus marquée, la part du matériel assisté par ordinateur y étant passée de 8 % en 1985 à 62 % en 1991.

Ces investissements accrus en équipement axé sur l'informatique entre 1989 et 1993 seraient compatibles avec une diminution du coût réel de ce type de capital. Un examen des données porte à croire que les variations des taux d'intérêt réels ne sont probablement pas à l'origine de cette baisse. Il reste comme autre source possible le prix des biens d'équipement. Il y a bel et bien eu une baisse constante du prix des biens d'équipement et surtout des machines et du matériel (Graphique 5), mais celle-ci, on ne s'en étonnera pas, est imputable à une chute des prix des ordinateurs (Graphique 6).

Il est intéressant de comparer les conséquences à long terme de la diminution du prix relatif des ordinateurs depuis 1981 et celles de la hausse du prix relatif du pétrole pendant les années 70, l'autre grand choc survenu du côté de l'offre au cours des trente dernières années (Graphique 7). Si l'on se fie aux parts du coût du capital (0.4) et du coût de l'énergie (0.09) dans le total du coût de production, la baisse de 40 % du coût du capital (toutes choses égales par ailleurs) se traduirait par une augmentation de 16 % de la production réelle à long terme, tandis que la hausse de 150 % du prix relatif de l'énergie impliquerait une baisse de 14 % de la production en longue période (Parker 1995). Bien qu'une analyse empirique approfondie de ces deux chocs

Chart 7 Comparison of the energy-price shock and the computer-price shock
 Graphique 7 Comparaison du choc des prix de l'énergie et du choc des prix des ordinateurs

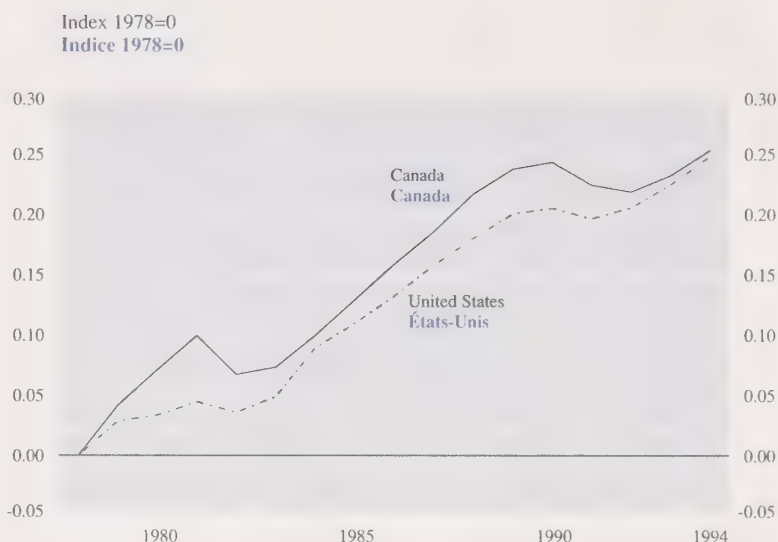


(Parker 1995). While a thorough empirical analysis of these two shocks lies beyond the scope of this article, this calculation illustrates that the economic consequences of the computer-price decline are conceivably larger than (and opposite in direction to) the oil-price shocks of the 1970s. Moreover, recent economic models that attempt to allow for the endogeneity of technical change predict that an improvement in the productivity of capital may contribute to stronger trend productivity growth, thereby raising the long-run growth potential of the economy (Macklem 1994).

Employment and the real producer wage

In assessing the impact of restructuring on employment, it is instructive to compare movements in the level of employment in the early 1990s to those in the early 1980s (Chart 8). Employment in Canada fell 3.5 per cent in 1982 but started to recover in 1983. By 1984, it had largely returned to its pre-recession level, and it rose steadily over the following six years, so that at the cyclical peak in 1990 the level of employment was 14 per cent above that of 1984. Between 1990 and 1992,

Chart 8 Employment
 Graphique 8 Emploi



dépasse le cadre de cet article, ces chiffres montrent bien que les conséquences économiques de la baisse du prix des ordinateurs sont potentiellement plus importantes que les chocs pétroliers des années 70 (et agissent en sens contraire). En outre, les modèles économiques récents où l'on tente de faire intervenir le changement technique comme variable endogène prédisent qu'une amélioration de la productivité du capital peut contribuer à un renforcement de la croissance tendancielle de la productivité, augmentant ainsi le taux de croissance potentiel à long terme de l'économie (Macklem 1994).

L'emploi et le salaire réel des producteurs

Lorsqu'on évalue l'incidence de la restructuration sur l'emploi, il est instructif de comparer l'évolution de l'emploi (en niveau) au début des années 90 et son évolution au début de la décennie précédente (Graphique 8). L'emploi au Canada a chuté de 3,5 % en 1982, mais a amorcé un redressement en 1983. En 1984, il était revenu dans une large mesure au niveau antérieur à la récession, avant de s'accroître régulièrement les six années suivantes, de telle sorte qu'au moment du sommet cyclique de 1990 il dépassait de 14 % le niveau de 1984. Entre 1990 et 1992, l'emploi a régressé d'environ 2,5 %, puis il a augmenté de 3,5 % entre 1992 et 1994. La baisse de

employment fell about 2.5 per cent. It subsequently advanced by 3.5 per cent between 1992 and 1994. Thus, the decline in employment during the 1990-91 recession was about 30 per cent smaller than during the 1981-82 recession, but the downturn lasted longer. These developments stand in sharp contrast to those in the United States, where the cycles in employment have been less pronounced.

The simple model describing the behaviour of firms, which was outlined earlier, is useful in explaining the behaviour of employment in the early 1990s. This framework implies that the producer real wage and the level of labour productivity should move together, at least on average. This relationship is plotted in Chart 9.³ There is a clear tendency for the two series to move together over the nearly 30 years plotted (Cozier 1989). However, the series began to diverge in 1990 as the producer real wage moved to a level considerably in excess of the level of labour productivity (opening what is referred to as the producer

l'emploi a donc été d'environ 30 % plus faible pendant la récession de 1990-1991 que pendant celle de 1981-1982, mais elle a duré plus longtemps. Cette évolution contraste vivement avec celle qui a été observée aux États-Unis, où les variations cycliques de l'emploi ont été moins prononcées.

Le modèle simple de comportement des entreprises qui a été décrit précédemment peut servir à expliquer l'évolution de l'emploi au début des années 90. Il implique que le salaire réel du point de vue de la production et le niveau de la productivité du travail devraient évoluer ensemble, du moins en moyenne. Cette relation est illustrée au Graphique 9³. On constate une nette tendance des deux variables à évoluer ensemble sur la période de près de 30 ans qui est représentée dans le graphique (Cozier 1989). Les séries ont toutefois commencé à diverger en 1990, le salaire réel du point de vue de la production ayant évolué vers un niveau dépassant nettement celui de la productivité du travail (pour créer ce qu'on appelle l'écart du salaire réel du point de vue de la production). L'écart s'est élargi d'environ zéro qu'il était à la fin de 1989 à près de 5 % en 1993 (Graphique 10). La forte hausse de l'écart du salaire

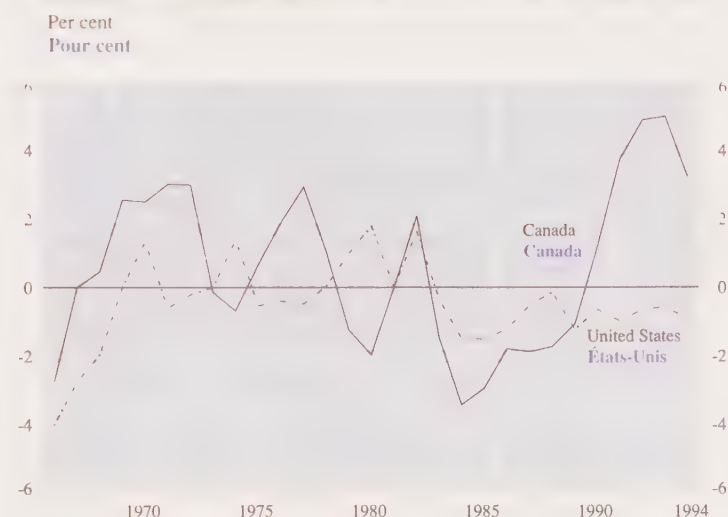
³ The producer real wage is defined here as the average wage (total labour income divided by paid hours worked) divided by the implicit deflator for gross domestic production at factor cost; and the level of labour productivity is defined as real gross domestic product divided by total hours worked.

⁴ Le salaire réel du point de vue de la production est défini ici comme la rémunération moyenne (le quotient du revenu total du travail par le nombre d'heures de travail rémunérées) divisée par l'indice implicite des prix de la production intérieure brute au coût des facteurs; quant au niveau de la productivité du travail, il correspond au produit intérieur brut en termes réels divisé par le nombre total d'heures de travail effectuées.

Chart 9 Producer real wage and labour productivity
Graphique 9 Salaire réel du point de vue de la production et productivité du travail



Chart 10 A comparison of producer real wage gaps
Graphique 10 Comparaison d'écarts du salaire réel du point de vue de la production



real wage gap). The gap widened to nearly 5 per cent in 1993 from about zero late in 1989 (Chart 10). The sharp rise in the producer real wage gap in Canada contrasts with developments in the United States, where the gap has been relatively small since 1988.

A rudimentary statistical model of the relationship between these two variables suggests that the opening of the real wage gap may have reduced the level of employment by about 2 per cent between 1988 and 1993 (Parker 1995). While one may question the exactness of the estimate, it is difficult to dismiss the conclusion that the rise in producer real wages relative to labour productivity was responsible for an important part of the decline in employment during the last recession.

A number of factors were responsible for the opening of the real wage gap:

- Wage growth outstripped productivity growth during 1988-91 as the expectations of firms and workers with respect to "warranted" wage growth adjusted with a considerable lag to the slowing in productivity growth and the slowing in demand (Cozier 1991).
- There was a sharp increase in the cost of supplementary benefits paid by employers, mainly because payroll taxes rose substantially between 1990 and 1993.
- The prices received by Canadian commodity producers peaked in 1989 and then fell to virtually their lowest levels since the 1950s and 1960s in reaction to the slowdown in the economies of the industrialized countries and to the increased commodity exports of the countries constituting the former Soviet Union.⁴

Although it is difficult to quantify precisely the impact of the first and third factors, it is possible to be quite specific about the impact on the producer real wage gap of the rapid growth of supplementary labour income. This part of labour compensation relates primarily to payroll taxes, such as the employer's contributions to unemployment insurance, health insurance, workers' compensation and Canada/Quebec pension contributions. The ratio of supplementary income to total wage and salary income rose from 10.6 per cent in 1989 to 14.1 per cent in 1994. The producer real wage gap excluding supplementary labour income

⁴ Commodity-based industries account for about 14 per cent of all production in the Canadian economy.

réel du point de vue de la production au Canada diffère de la situation observée aux États-Unis, où cet écart a été relativement faible depuis 1988.

Un modèle statistique rudimentaire formalisant la relation entre ces deux variables donne à penser que l'élargissement de l'écart de salaire réel peut avoir causé une diminution de l'emploi d'environ 2 % entre 1988 et 1993 (Parker 1995). On peut certes s'interroger sur l'exactitude de cette estimation, mais il est difficile de rejeter la conclusion selon laquelle la hausse des salaires réels du point de vue de la production par rapport à la productivité du travail est en bonne partie à l'origine de la baisse de l'emploi au cours de la dernière récession.

Un certain nombre de facteurs expliquent l'élargissement de l'écart du salaire réel.

- La hausse des rémunérations a été supérieure à celle de la productivité entre 1988 et 1991, les attentes des entreprises et des travailleurs concernant la hausse «justifiée» des salaires s'étant ajustées avec un retard considérable au ralentissement de la croissance de la productivité et de la demande (Cozier 1991).
- Une forte hausse du coût des revenus supplémentaires du travail a été observée, en particulier à cause de la majoration appréciable des charges sociales entre 1990 et 1993.
- Les prix reçus par les producteurs canadiens de produits de base ont atteint un plafond en 1989, avant de revenir presque à leur plus faible niveau depuis les années 50 et 60, sous l'effet d'un ralentissement économique dans les pays industrialisés et d'une hausse des exportations des mêmes produits par les pays de l'ancienne Union soviétique⁴.

Bien qu'il soit difficile d'estimer avec précision l'effet du premier et du troisième facteur, on peut cerner assez bien l'incidence de la hausse rapide des revenus supplémentaires du travail sur l'écart du salaire réel du point de vue de la production. Cette composante de la rémunération du travail correspond principalement aux charges sociales, par exemple les cotisations patronales à l'assurance-chômage, à l'assurance-santé, à l'indemnisation des accidents du travail et au régime de pensions du Canada ou au régime de rentes du Québec. Le ratio des revenus supplémentaires du travail à l'ensemble des salaires et traitements est passé de 10,6 % en 1989 à 14,1 % en 1994. L'écart du salaire réel du point de vue de la production, si l'on exclut les revenus supplémentaires du travail, était à peu près nul en 1994, tandis qu'il se chiffrait à 3,2 % lorsqu'il est mesuré par le revenu total du travail (Graphique 11).

⁴ Le secteur des produits de base fournit environ 14 % de la production totale de l'économie canadienne.

was about zero in 1994, which was considerably lower than the 3.2 per cent gap as measured by total labour income (Chart 11).

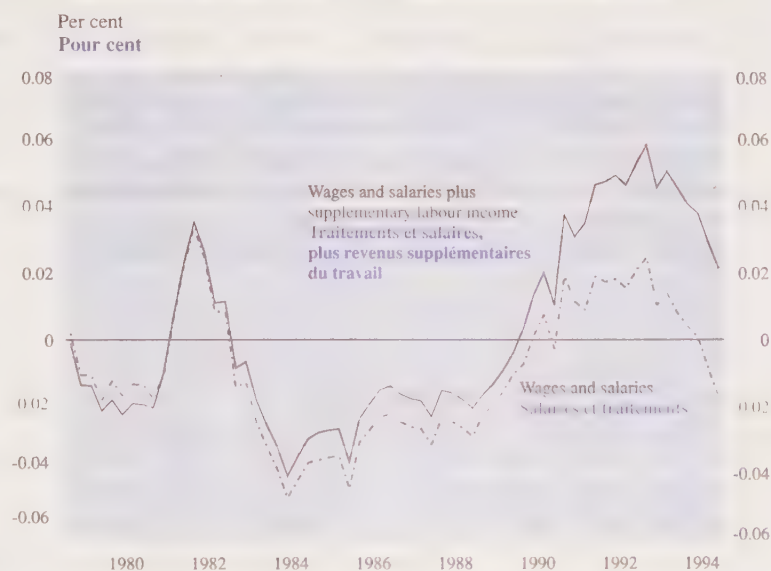
The rise in supplementary labour income between 1988 and 1993 (the peak of the real wage gap) is estimated to have reduced the level of employment by about 1 per cent in 1993, *all other things equal*, based on the empirical relationship cited above. This represents approximately one-half of the total estimated impact of the opening of the producer real wage gap over that period. Again, these estimates should be taken only as indicative of possible magnitudes, given the simple methods used to produce them.

Some of the rise in the unemployment rate related to these factors can be expected to be reversed as the economy improves, productivity rises, real wages adjust to absorb the payroll tax changes, and some payroll taxes (such as unemployment insurance premiums) decline, leading to closure of the real wage gap.⁵

* * *

Recent changes in the production process in Canada have been significant and will have far-reaching implications. Structural changes, such as the FTA, NAFTA, and GST, and cyclical factors — the tightening of monetary conditions in Canada during the late 1980s to counter mounting inflation pressures, the downturn in the world economy and swings in global commodity prices — undoubtedly played a considerable role in recent years in prompting firms to modify the way they produce goods and services. However, the adjustment in the mix of capital and labour services employed by firms was underpinned by a

Chart 11 Producer real wage gap
Graphique 11 Écart du salaire réel du point de vue de la production



réels aux variations des charges sociales et d'un allègement de certaines de ces charges (telles les cotisations d'assurance-chômage), amenant ainsi un rétrécissement de l'écart du salaire réel⁵.

Le processus de production au Canada a subi récemment d'importantes transformations qui auront des conséquences considérables. Certains changements structurels tels que l'ALE, l'ALENA et la TPS ainsi que des facteurs conjoncturels — le resserrement des conditions monétaires au Canada à la fin des années 80 pour faire échec à l'intensification des pressions inflationnistes, le ralentissement de l'économie mondiale et les variations des prix mondiaux des produits de base — ont indéniablement exercé une influence considérable sur les entreprises, les poussant à modifier leur mode de production des biens et des services au cours des dernières années. Cependant, l'ajustement du ratio capital/travail des entreprises a été favorisé

D'après la relation empirique mentionnée précédemment, on estime que la hausse des revenus supplémentaires du travail entre 1988 et 1993 (année où l'écart du salaire réel du point de vue de la production a atteint son sommet) aurait entraîné une diminution de l'emploi d'environ 1 % en 1993, *toutes choses égales par ailleurs*. Cela équivalait à environ la moitié de l'incidence totale estimée de l'élargissement de l'écart du salaire réel du point de vue de la production au cours de cette période. Rappelons que, étant donné la simplicité des méthodes utilisées pour produire ces estimations, ces dernières ne devraient être considérées que comme des indications de l'ordre de grandeur possible des effets en question.

Une partie de la hausse du taux de chômage qui se rattache à ces facteurs devrait normalement se résorber à la faveur d'une amélioration de la situation économique, d'un accroissement de la productivité, d'un ajustement des salaires

⁵ Whether the effects of payroll taxes on employment are temporary or permanent hinges on one's interpretation of how the labour market works. Scarth (1994), for example, estimates that a 3 per cent increase in payroll taxes will *permanently* reduce equilibrium employment by one-half of a percentage point.

⁵ Selon la façon d'interpréter le fonctionnement du marché du travail, les effets des charges sociales sur l'emploi sont considérés comme temporaires ou permanents. Scarth (1994), par exemple, estime qu'une hausse de 3 % des charges sociales entraînera une réduction *permanente* d'un demi-point de pourcentage de l'emploi en situation d'équilibre.

considerable reduction in the cost of capital goods relative to the price of labour. The behaviour of the capital-labour and the capital-output ratios in 1993 and 1994 suggests that the pace of restructuring is ebbing. Nevertheless, the process seems likely to continue into 1995, since the price of investment goods has continued to fall and a gap remains between the levels of the real producer wage and labour productivity.

Restructuring has had a significant impact on the labour market. Employment fell markedly, and it has been slow to recover. But the recovery is now well under way, and the increase in productivity associated with the decline in computer prices ought to imply a significant increase in the future level of output and the standard of living. However, when the impact on the level of output will become evident remains highly uncertain.

Literature cited

Cozier, B. 1989. "Real wages in Canada: an analysis of recent trends." *Bank of Canada Review* (November): 3-17.

_____. 1991. "Real wages and productivity in Canada: An update." *Bank of Canada Review* (July): 3-8.

Dion, R. and R. Lafrance. 1993. "Productivity and competitiveness of Canadian firms since 1980." *Bank of Canada Review* (spring): 43-56.

Macklem, R.T. 1994. "Recent advances in growth theory: Perspective and policy implications." *Bank of Canada Review* (winter 1993-1994): 37-55.

Parker, R. 1995. "The restructuring of the Canadian economy in the early 1990s." Forthcoming Technical Report. Ottawa: Bank of Canada.

Scarth, W. 1994. *Deficit reduction: Costs and benefits*. C.D. Howe Commentary No. 61. Toronto: C.D. Howe Institute.

Statistics Canada. 1985-91. *Capital expenditures on machinery and equipment by type of asset*. Ottawa: Statistics Canada, Investment and Capital Stock Division.

par une baisse considérable du prix des biens d'équipement par rapport à celui du travail. Le comportement des ratios capital/travail et capital/production en 1993 et en 1994 laisse croire que ce mouvement de restructuration marque une pause. Il est toutefois probable qu'il se poursuivra en 1995, puisque le prix des biens d'équipement a continué de diminuer et qu'il subsiste un écart entre le salaire réel du point de vue de la production et la productivité du travail.

La restructuration a eu un effet important sur le marché du travail. L'emploi a fortement diminué et ne s'est redressé que lentement. Toutefois, la reprise est maintenant bien lancée, et la hausse de la productivité permise par la baisse des prix des ordinateurs devrait se traduire à l'avenir par une expansion notable de la production et du niveau de vie. Il est cependant très difficile de prédire le moment auquel cet effet se manifesterait dans la production.

Bibliographie

Cozier, B. (1989). «Analyse des tendances récentes du salaire réel au Canada», *Revue de la Banque du Canada* (Novembre), p. 3-17.

_____. (1991). «Le salaire réel et la productivité au Canada : mise à jour», *Revue de la Banque du Canada* (Juillet), p. 3-8.

Dion, R. et R. Lafrance (1993). «La productivité et la compétitivité des entreprises canadiennes depuis 1980», *Revue de la Banque du Canada* (Printemps), p. 43-56.

Macklem, R. T. (1994). «Les progrès récents de la théorie de la croissance : mise en perspective et conséquences pour l'orientation des politiques publiques», *Revue de la Banque du Canada* (Hiver 1993-1994), p. 37-55.

Parker, R. (1995). *The restructuring of the Canadian economy in the early 1990s*, Rapport technique à paraître, Ottawa, Banque du Canada.

Scarth, W. (1994). *Deficit reduction: Costs and benefits*, commentaire n° 61, Toronto, Institut C. D. Howe.

Statistique Canada (1985-91). *Dépenses en immobilisations par type d'actif*, Ottawa, Statistique Canada, Division de l'investissement et du stock de capital.

Credit, interest rate spreads and the monetary policy transmission mechanism: Conference summary

On 11 and 12 November 1994, the Bank of Canada held a conference on "Credit, Interest Rate Spreads and the Monetary Policy Transmission Mechanism." Participants included Bank staff, academics, and economists from foreign central banks. The proceedings of the conference are available in English or French and may be purchased at a price of \$15 per volume from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, K1A 0G9. Remittance is payable to the Bank of Canada; Canadian residents should add 7 per cent GST.

The conference was the fourth in a series organized by the Bank. The first conference, "Monetary Seminar 90," was held in May 1990; the second, "The Exchange Rate and the Economy," was held in June 1992; and the third, "Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability," was held in October 1993. These three conference volumes are also available in French or English at \$15 per volume.

The views expressed in the proceedings are those of the authors and are not necessarily shared by the Bank of Canada.

In recent years, credit and interest rate spreads have attracted increased attention from economic theorists and monetary policy makers. Developments in the theory of financial intermediation in the 1980s highlighted the effects that financial shocks or changes in monetary policy might have on economic activity. This research was timely, since it equipped economists with models that could be applied to some pressing issues in the early 1990s. In particular, the Federal Reserve became concerned that increased reluctance of banks to lend was holding back the growth of economic activity in the United States. A number of empirical tests subsequently concluded that a "credit

This article was prepared by Kevin Clinton of the Department of Monetary and Financial Analysis, who organized the conference.

Résumé du colloque portant sur le crédit, les écarts de taux d'intérêt et le mécanisme de transmission de la politique monétaire

Les 11 et 12 novembre 1994, la Banque du Canada a tenu un colloque portant sur le crédit, les écarts de taux d'intérêt et le mécanisme de transmission de la politique monétaire. Ce colloque réunissait des membres du personnel de la Banque, des universitaires et des économistes des banques centrales étrangères. On peut se procurer des exemplaires des actes du colloque, en version française ou anglaise, au prix de 15 \$ l'unité en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. Le paiement doit être libellé à l'ordre de la Banque du Canada. Les résidents du Canada sont priés d'ajouter 7 % au montant de leur commande au titre de la TPS.

C'est le quatrième d'une série de colloques organisés par la Banque. Le premier, portant sur les questions monétaires, s'était tenu en mai 1990; le deuxième s'était déroulé en juin 1992 sur le thème «Taux de change et économie»; le troisième, consacré au comportement des agents économiques et à la formulation des politiques en régime de stabilité des prix, avait eu lieu en octobre 1993. On peut également commander les actes des trois premiers colloques, en version française ou anglaise, au prix de 15 \$ l'unité.

Les opinions exprimées dans les actes sont celles des auteurs et ne traduisent pas nécessairement le point de vue de la Banque du Canada.

Ces dernières années, le crédit et les écarts de taux d'intérêt ont éveillé un intérêt croissant chez les théoriciens de l'économie et les responsables de la politique monétaire. Les travaux théoriques sur l'intermédiation financière au cours des années 80 ont mis en lumière l'incidence que les chocs financiers ou les modifications de la politique monétaire pouvaient avoir sur l'activité économique. Ces travaux sont venus à point nommé mettre à la disposition des économistes des modèles que ceux-ci pouvaient appliquer à certaines questions pressantes qui se posaient au début des années 90. La Réserve fédérale en particulier commençait à craindre que la réticence accrue des banques à octroyer des prêts ne soit en train de freiner la croissance de l'activité économique aux États-Unis. Certains tests empiriques ont par la suite

Cet article a été rédigé par Kevin Clinton, du département des Études monétaires et financières, qui s'est occupé de l'organisation du colloque.

channel" was indeed an important part of the U.S. monetary policy transmission mechanism.

The Bank of Canada thought that it would be interesting to examine the extent to which the actions of lending institutions might systematically amplify the effects of financial disturbances on economic activity and output in Canada. Central to this is the question of how credit enters the transmission of monetary policy. This article summarizes some of the topics discussed at the conference; the papers cited appear in the conference volume.

Historical background

Daniel Racette, Jacques Raynauld and Christian Sigouin, in "The monetary policy transmission mechanism, financial intermediation and interest rate differentials: A survey of the literature from a Canadian perspective," trace the modern history of conventional thinking on the credit channel of monetary policy. In the 1950s and early 1960s, the "Availability Doctrine" became very influential. According to this theory, monetary policy affected aggregate demand mainly by altering the willingness of institutions to lend. This approach fell out of favour, largely because it did not provide useful quantitative guidelines for policy — a failing that became very evident during the upsurge of inflation in the 1970s. Also, when compared with the monetarist school, this approach came to be viewed as deficient in both theory and empirical support. Racette et al. conclude that there is still good reason to treat the credit view with caution.

Behaviour of lending institutions and firms in the new credit view

The idea that the supply of credit, as reflected in movements in the quantity and the relative cost of credit, systematically influences economic activity is the essence of credit approaches to the transmission mechanism. Several of the authors, as well as James Pesando in his concluding comments, cite market imperfections as the basis of the credit view. These include information asymmetries among lenders and borrowers, dependence of certain borrowers on banks, adverse selection, risk posed by borrowers offering to pay high interest rates, and moral hazard or principal-agent problems.

Two views may be distinguished in the literature. The *narrow view* sees a direct link between the settlement balances provided by the central bank to the banking system and the quantity of lending in the

confirmé qu'un «canal du crédit» jouait un rôle important dans le mécanisme de transmission de la politique monétaire aux États-Unis.

La Banque du Canada estimait qu'il serait intéressant de voir dans quelle mesure le comportement des institutions de crédit pouvait entraîner une amplification systématique des effets des perturbations financières sur l'activité économique et la production au Canada. La question cruciale qui se pose à cet égard concerne la façon dont le crédit participe à la transmission des effets de la politique monétaire. Le présent article résume certains des thèmes abordés durant le colloque; les études citées renvoient aux actes de ce dernier.

Survol historique

Dans un article intitulé «Mécanisme de transmission de la politique monétaire, intermédiation financière et différentiels de taux d'intérêt : Un survol de la littérature avec une perspective canadienne», Daniel Racette, Jacques Raynauld et Christian Sigouin font l'historique du rôle que les penseurs modernes s'accordent à prêter au crédit dans le processus de transmission de la politique monétaire. Dans les années 50 et au début des années 60, la «doctrine de la disponibilité», selon laquelle la politique monétaire agit sur la demande globale en influant principalement sur la volonté des institutions de prêter, a pris un ascendant considérable. Cette doctrine est depuis tombée dans le discrédit, en grande partie parce qu'elle n'offrait pas sur le plan quantitatif de repères pour la formulation de la politique monétaire — lacune qui est apparue au grand jour durant la poussée inflationniste des années 70. Elle se révèle également déficiente, par comparaison avec l'école monétariste, dans ses fondements à la fois théoriques et empiriques. Racette et ses collaborateurs concluent qu'il y a encore lieu de se montrer prudent face à l'approche du crédit.

Le comportement des institutions de prêt et des entreprises selon la nouvelle approche du crédit

L'idée selon laquelle l'offre de crédit, représentée par les variations de la quantité et du coût relatif du crédit, exerce une influence systématique sur l'activité économique est au cœur de l'approche du crédit appliquée à l'étude du mécanisme de transmission de la politique monétaire. Plusieurs des auteurs, de même que James Pesando dans ses observations finales, font reposer la nouvelle approche du crédit sur les imperfections du marché, notamment : l'asymétrie de l'information entre prêteurs et emprunteurs, la dépendance de certains emprunteurs à l'égard des banques, le risque d'antisélection imputable à la présence d'emprunteurs disposés à payer de hauts taux d'intérêt et le «risque moral» découlant du conflit d'intérêts entre le mandant et le mandataire.

Le rôle du crédit peut être envisagé de deux façons. L'approche dite «étroite» établit un lien direct entre les encaisses de règlement fournies par la banque centrale

economy.¹ The *broad view*, which is more popular, argues that lending is susceptible to various disturbances, of which shocks to monetary policy are just one example. The economic effects of these disturbances are systematically magnified by lending behaviour.

To highlight the conceptual differences between the competing approaches, Racette et al. set out schematic balance sheets for models of varying complexity. Elasticities of substitution between assets are crucial: if a large volume of borrowing is not easily transferable from the banks to other sources (i.e., if the elasticity of substitution of bank credit for other types of credit is low) changes in the quantity and relative cost of bank credit would affect spending. A model-builder would want to separate credit into a number of distinct categories in such a situation. On the other hand, if elasticities of substitution are very high, credit can be treated as a homogeneous entity which, as in standard monetary models, does not have to be considered explicitly.

Peter Thurlow, in "Intermediated finance, inventory investment and the monetary policy transmission mechanism," investigates the inventory-financing decisions of a theoretical firm. In his model, banks allow firms to borrow up to a limit that is normally not binding but may reduce these credit lines in periods of tight money. Borrowers are assumed to draw down credit quickly if they anticipate an imminent tightening of credit. Thurlow focusses on inventory accumulation because this is the source of a large proportion of cyclical movements in output. The model suggests that borrowing and inventory accumulation may *increase* initially in response to a monetary tightening. Dynamic relationships of this kind would help explain why it has been difficult to find evidence of the expected effects of changes in monetary conditions on components of credit and spending.

William Barker and Louis-Robert Lafleur interviewed senior officers at the six largest Canadian banks to gain insight into the strategy of loan management. Although an interview approach has well-known limitations (e.g., possible bias in responses, small sample size or inability to make quantitative inferences) it can, nevertheless, provide a plausibility check on certain hypotheses. Their paper "Business cycles and the credit-allocation process: An institutional perspective," describes some pervasive institutional practices that are ignored in most models. Corporate lending policies of banks are apparently rather stable

au système bancaire et le volume des prêts accordés dans l'économie¹. L'approche dite «large», qui compte un plus grand nombre de défenseurs, postule que les prêts sont soumis à toutes sortes de perturbations, dont les chocs de politique monétaire ne constituent qu'un exemple. Les effets économiques de ces perturbations sont systématiquement amplifiés par le comportement des prêteurs.

Pour faire ressortir les différences conceptuelles entre les deux approches, Racette, Raynauld et Sigouin ont recours à des bilans simplifiés dans le cadre de modèles de complexité variable. Les élasticités de substitution entre actifs s'avèrent déterminantes : si les entreprises ne peuvent facilement transférer une grande partie de leurs emprunts auprès des banques à d'autres bailleurs de fonds – autrement dit si l'élasticité de substitution entre le crédit bancaire et les autres formes de crédit est faible –, les variations du volume et du coût relatif du crédit bancaire se répercuteront sur la dépense. Dans ce cas, le modélisateur tiendra à distinguer les différentes catégories de crédit. Si, par contre, l'élasticité de substitution est très élevée, le crédit pourra être considéré comme une entité homogène qui, comme dans les modèles monétaires standards, n'a pas à être prise en compte de manière explicite.

Dans une étude portant sur le financement par intermédiation, les variations des stocks et le mécanisme de transmission de la politique monétaire, Peter Thurlow se penche sur les décisions d'une entreprise fictive en matière de financement des stocks. Dans son modèle, les banques permettent aux entreprises de contracter des emprunts jusqu'à un plafond qui normalement n'a aucun effet contraignant sur celles-ci, mais qu'elles peuvent réduire en période de durcissement monétaire. Thurlow fait l'hypothèse que les entreprises puisent rapidement dans leurs lignes de crédit si elles anticipent un resserrement du crédit. Il met l'accent sur l'évolution des stocks parce que celle-ci est largement à l'origine des variations cycliques de la production. Le modèle donne à penser que le crédit et les stocks peuvent *augmenter* initialement à la suite d'un durcissement de la politique monétaire. Des relations dynamiques de ce genre aident à expliquer pourquoi il a été difficile de détecter les effets attendus des variations des conditions monétaires sur les composantes du crédit et de la dépense.

William Barker et Louis-Robert Lafleur ont interviewé des cadres supérieurs des six plus grandes banques canadiennes afin d'obtenir un aperçu de leur stratégie de gestion du crédit. Bien que ce mode d'enquête comporte certaines limites bien connues — p. ex. le risque de biais dans les réponses, la petite taille de l'échantillon et l'impossibilité de tirer des déductions chiffrées —, il peut permettre de vérifier la plausibilité de certaines hypothèses. L'étude de Barker et Lafleur, «Cycles économiques et allocation du crédit : Aspects institutionnels», décrit certaines pratiques répandues dont la plupart des modèles ne tiennent pas compte. Les

¹ Since the removal of the statutory minimum reserve requirement in Canada, "settlement balances" is the term that the Bank has used for the deposits on its books from the banks and other clearing institutions. This is virtually a synonym for the term "bank reserves," which is still commonly used.

¹ Depuis l'élimination des réserves minimales obligatoires au Canada, la Banque emploie l'expression «encaisses de règlement» pour désigner les dépôts effectués chez elle par les banques et les autres institutions participant à la compensation. Ce terme est presque synonyme de l'expression «réserves bancaires», qui est encore couramment utilisée.

over the business cycle and are not easily varied in response to changes in monetary conditions. When firms encounter credit constraints it is usually because their financial ratios have deteriorated, not because their banker has imposed more stringent ratios. Thus, monetary policy influences lending decisions indirectly for the most part, through the impact of monetary conditions on the markets in which firms operate. This goes against the narrow view of the credit channel, but it might be in line with the broad view.

Evidence on credit effects from disaggregated data

John Kuszczak and Peter Orcheson, in "Does business asset size matter? Evidence from Canadian data," use a new annual data base on corporate balance sheets and sales, which allows the grouping of firms into quite narrow size and industry categories. The authors conduct a wide range of statistical tests for differences in the way firms respond to monetary conditions. The results do not reveal a clear pattern across corporations of different size. While sales of small firms are relatively sensitive to changes in monetary conditions, the behaviour of other variables suggests that small firms are not particularly vulnerable to credit availability. This might be because the data, which cover only 11 years, do not contain enough cyclical variation to yield reliable tests. But since the authors do find statistically significant differences across industries, it seems safe to conclude that industrial sector matters more than size for the cyclical experience of corporations.

Huntley Schaller, in his paper "Capital markets, financing and monetary policy," finds striking evidence of asymmetric behaviour by corporations. He does not investigate size differences but divides his sample according to whether or not firms have an advantage in conveying information to potential lenders. Three such divisions are made, based on the alternative criteria of maturity (i.e., age of firm), corporate ties, and closeness of ownership, which are assumed to be favourable for the sharing of information on their prospects. Schaller's hypothesis that corporations in the information-favoured categories are less sensitive to shocks to net worth and cash flow is supported by his empirical results. Moreover, the contrast is found to be considerably more marked during recessions than during expansions.

Measuring monetary impulses

It is difficult to select a variable to represent the short-run stance of monetary policy in Canada. An item directly controlled by the Bank of Canada, such as the supply of settlement balances, would seem in theory to be the appropriate choice. However, since the Bank sets these

politiques générales des banques en matière de crédit sont selon toute apparence relativement stables au cours du cycle économique et ne varient guère quand les conditions monétaires changent. Lorsqu'une entreprise fait face à une limitation de son crédit, c'est habituellement parce que ses ratios financiers se sont détériorés et non parce que sa banque lui a imposé des ratios plus exigeants. La politique monétaire exerce donc une influence surtout indirecte sur les décisions en matière de crédit, par l'effet que les conditions monétaires ont sur les marchés où l'entreprise exerce ses activités. Si ces observations contredisent l'hypothèse d'un canal du crédit au sens étroit, elles pourraient valider celle d'un canal au sens large.

Résultats microéconomiques relatifs à l'incidence du crédit

Dans l'étude qui s'intitule «La taille de l'entreprise a-t-elle de l'importance? Résultats tirés de données canadiennes», John Kuszczak et Peter Orcheson recourent à une nouvelle base de données annuelles sur les bilans et le chiffre d'affaires des sociétés, qui permet de regrouper les entreprises en catégories assez restreintes selon la taille de leur actif et le secteur d'activité. Ils appliquent une série de tests empiriques en vue d'étudier les différences de réaction des entreprises aux conditions monétaires. Leurs résultats ne font pas ressortir des divergences nettes de comportement entre les entreprises de tailles différentes. S'il est vrai que le chiffre d'affaires des petites entreprises est relativement sensible aux variations des conditions monétaires, le comportement des autres variables examinées laisse croire que ces entreprises ne sont pas très dépendantes du crédit. Cela pourrait être dû au fait que les données, qui ne portent que sur 11 années, ne renferment pas suffisamment de variations cycliques pour que les tests appliqués soient fiables. Cependant, comme les auteurs constatent bel et bien des différences statistiquement significatives entre les secteurs d'activité, il est permis de conclure que le secteur a plus d'influence sur l'évolution cyclique d'une entreprise que la taille de l'actif.

Dans son étude sur les marchés de capitaux, le financement et la politique monétaire, Huntley Schaller décèle des signes évidents d'asymétrie dans le comportement des sociétés. Au lieu de s'intéresser aux différences de taille, il divise son échantillon de trois façons différentes, selon des critères reflétant la capacité des entreprises de communiquer à des prêteurs éventuels de l'information sur leurs possibilités de revenus. Ces critères sont : l'âge de l'entreprise, les liens entre sociétés et la concentration de la propriété du capital. L'hypothèse de Schaller, selon laquelle les sociétés plus aptes à communiquer de l'information sont moins sensibles aux variations de leur valeur nette et à leurs rentrées de fonds, est corroborée par les résultats empiriques qu'il obtient. De plus, cette différence se révèle beaucoup plus marquée en période de récession qu'en période d'expansion.

La mesure des impulsions monétaires

Le choix d'une variable propre à représenter l'orientation à court terme de la politique monétaire canadienne soulève des difficultés. En théorie, celui d'une variable

balances to achieve short-run targets for overnight interest rates, outside the very short run their quantity tends to respond passively to changes in demand. Therefore, the theoretical advantages of this variable are less than they might seem. On the basis of research into weekly data, Racette et al. find that it is possible to capture some effects of shocks to settlement balances on interest rates and other financial variables, but these effects tend to be slight and short-lived.

Consistent with this finding, monthly and quarterly data do not support using the supply of settlement balances as a measure of monetary policy. Marie-Claude Montplaisir, Marcel Kasumovich, Peter Thurlow and Rohit Gupta, in their paper “Credit as a transmission mechanism for monetary policy in Canada,” report that an interest rate variable — either the level of a short-term rate or the spread between a short- and a longer-term rate — provides results that are easier to interpret. Thurlow and Schaller also opt for a shock to a short-term interest rate to represent monetary tightening.

Montplaisir et al., as well as Schaller, use the differential between rates on private paper and on treasury bills, which has been found to have significant predictive power for economic activity in the United States. Movements in this differential are thought to reflect a wide range of financial shocks, including “flights to quality” as well as changes in monetary policy. In any event, the paper-bill spread seems to be less useful in Canada, where it has varied little since the mid-1970s.

Vector autoregression (VAR) macroeconomic models

Montplaisir et al. use causality tests and an array of VAR estimates to trace dynamic responses to a contraction of monetary policy. The results suggest that a monetary contraction leads to a decline in the quantity of both commercial paper and intermediated loans and to a rise in the relative cost of credit. These results would be consistent with a downward shift in the supply of credit and hence with a credit channel. However, the authors’ results as a whole, including the causality tests as well as the VARs, offer more support to the view that the cutting edge of monetary policy is interest rates, especially the slope of the yield curve.

Thurlow and Schaller each present impulse-response functions suggesting that the short-run effects of monetary policy on economic activity are more complex than has been generally thought. Although output eventually decreases in response to a simulated tightening of monetary conditions, in some of their experiments there is an initial temporary increase.

directement contrôlée par la Banque du Canada, comme l’offre d’encaisses de règlement, semblerait tout indiqué. Cependant, comme la Banque règle ces encaisses de manière que le taux d’intérêt à un jour s’établisse au niveau visé à court terme, leur volume a tendance à réagir de manière passive aux variations de la demande, sauf en très courte période. Par conséquent, cette variable présente moins d’avantages théoriques qu’il n’y paraît à première vue. Au terme de leur analyse des données hebdomadaires, Racette, Raynauld et Sigouin réussissent à déceler certains effets des variations des encaisses de règlement sur les taux d’intérêt et d’autres variables financières, mais ces effets sont généralement faibles et de courte durée.

Les résultats obtenus à l’aide de données mensuelles et trimestrielles corroborent ceux de Racette et de ses coauteurs puisqu’ils ne militent pas pour l’utilisation des encaisses de règlement comme indicateur de la politique monétaire. Dans l’étude «Le crédit comme voie de transmission de la politique monétaire au Canada», Marie-Claude Montplaisir, Marcel Kasumovich, Peter Thurlow et Rohit Gupta indiquent qu’une variable de taux d’intérêt — qu’il s’agisse du niveau d’un taux à court terme ou de l’écart entre un taux court et un taux long — donne des résultats plus faciles à interpréter. Thurlow et Schaller choisissent eux aussi de représenter un resserrement de la politique monétaire au moyen d’une variation du taux d’intérêt à court terme.

Montplaisir et ses coauteurs ont recours, tout comme Schaller, à l’écart entre les taux du papier commercial et des bons du Trésor, qui s’avère capable de prédire relativement bien l’activité économique aux États-Unis. On croit que les mouvements de cet écart traduisent toutes sortes de chocs financiers (par exemple les ruées des investisseurs vers les titres de première qualité) ainsi que les modifications de la politique monétaire. Quoi qu’il en soit, cet écart semble être un indicateur moins utile dans le cas du Canada, car il y’a très peu varié depuis le milieu des années 70.

Modèles macroéconomiques à vecteur autorégressif (VAR)

Montplaisir et ses coauteurs font appel à des tests de causalité et à toute une série d’estimations VAR pour saisir les réactions dynamiques à un resserrement de la politique monétaire. Leurs résultats indiquent qu’un tel resserrement fait baisser le volume du papier commercial et des prêts obtenus auprès des intermédiaires financiers et augmenter le coût relatif du crédit. Ces résultats sont compatibles avec un déplacement vers le bas de l’offre du crédit et, par conséquent, avec l’existence d’un canal du crédit. Cependant, considérés dans leur ensemble, les résultats obtenus par les auteurs (tant les tests de causalité que les estimations VAR) appuient davantage l’opinion voulant que l’action de la politique monétaire s’exerce essentiellement par le jeu des taux d’intérêt, en particulier la pente de la courbe de rendement.

Les résultats des simulations des chocs présentés par Thurlow et Schaller donnent à penser que l’incidence de la politique monétaire sur l’activité économique en courte période fait intervenir un mécanisme plus complexe qu’on ne le pensait généralement. La production finit certes par diminuer en réaction à un resserrement des conditions monétaires, mais, dans certaines des simulations, elle s’accroît de façon passagère dans un premier temps.

Money as a buffer stock

David Laidler and William Robson, in "Endogenous buffer-stock money," develop a model in which changes in bank lending cause changes in the money stock (the authors focus on M1). This creates gaps between the actual and desired money holdings of the public, and an excess supply of money causes an increase in spending, while an excess demand causes a decline. The quantity of credit is important in this approach because it drives changes in the stock of money. Preliminary estimates of the model are favourable enough for the authors to conclude that more comprehensive study is warranted.

Implications for monetary policy

None of the papers contain evidence to indicate that a narrow credit channel is an important part of the transmission of monetary policy. The lending of the chartered banks is not tightly linked to the settlement balances supplied by the Bank of Canada, mainly because of the ability of the banks to quickly adjust wholesale deposits, as well as liquid assets, in the money market.

One cannot be so definite with respect to the broad credit channel, as it is difficult to distinguish it empirically from the interest rate channel. Tightness in credit markets is usually correlated with short-run changes in the level of short-term interest rates. This implies that policy can usually be adequately formulated without a close examination of credit variables.

Policy makers might, nevertheless, have to be alert to sporadic breakdowns in this correlation, such as might occur during "credit crunches." It would be appropriate for monetary policy to respond to such unusual credit behaviour in the same way that it responds to any other shock. In the panel discussion, Charles Freedman argued that the current policy framework of the Bank of Canada is well adapted for dealing with such contingencies. If credit shocks were to pose a threat to the inflation-control targets, the Bank would alter monetary conditions to keep inflation within the target band.

Le rôle de tampon joué par les encaisses monétaires

Dans «La monnaie, variable endogène, et le rôle de tampon joué par les encaisses monétaires», David Laidler et William Robson présentent un modèle dans lequel les variations du crédit accordé par les banques modifient le stock de monnaie (en l'occurrence M1). Il en résulte des écarts entre les encaisses effectives et souhaitées du public; une offre excédentaire de monnaie entraîne une augmentation de la dépense, tandis qu'une demande excédentaire provoque une diminution. Le volume du crédit revêt de l'importance dans leur modèle parce qu'il induit des modifications du stock de monnaie. Les résultats préliminaires de l'estimation du modèle sont suffisamment favorables pour que les auteurs concluent à l'utilité d'études plus étendues.

Conséquences pour la politique monétaire

Aucune des études ne permet de conclure qu'un canal du crédit, au sens étroit du terme, constitue un rouage important du mécanisme de transmission de la politique monétaire. Les prêts accordés par les banques à charte ne sont pas étroitement liés à l'offre d'encaisses de règlement par la Banque du Canada, surtout en raison de la capacité des banques de modifier rapidement les dépôts de gros, ainsi que leurs liquidités, par l'entremise du marché monétaire.

On ne saurait être aussi catégorique au sujet de l'existence d'un canal du crédit au sens large, car il est difficile de distinguer celui-ci, sur le plan empirique, du canal des taux d'intérêt. Les tensions observées sur les marchés du crédit sont généralement corrélées avec les variations temporaires du niveau des taux d'intérêt à court terme. Cela revient à dire qu'il est d'ordinaire possible de formuler adéquatement la politique monétaire sans suivre de près l'évolution des variables de crédit.

Les responsables de la politique monétaire devraient néanmoins être attentifs à la possibilité de ruptures sporadiques de cette corrélation, du genre de celles qui pourraient se produire durant un «étranglement du crédit». Il serait en effet opportun que la politique monétaire réagisse à un comportement aussi inhabituel du crédit comme elle le ferait à n'importe quel autre choc. Durant la séance de clôture, Charles Freedman a fait valoir que le cadre actuel de mise en œuvre de la politique monétaire à la Banque du Canada était bien adapté aux éventualités de ce genre. Si les variations du crédit devaient représenter une menace pour la réalisation des cibles de maîtrise de l'inflation, la Banque modifierait les conditions monétaires afin de contenir l'inflation à l'intérieur de la fourchette visée.

Uncertainty and the transmission of monetary policy in Canada

*The HERMES-Glendon Lecture
by Gordon G. Thiessen
Governor of the Bank of Canada
York University - Glendon College
Toronto, Ontario
30 March 1995*

Just over seven years ago, my predecessor, John Crow, delivered the Hanson Memorial Lecture at the University of Alberta. In it, he discussed a number of issues relating to the conduct of Canadian monetary policy, including the goal of monetary policy, the transmission mechanism, the use of monetary aggregates as policy guides, financial market uncertainty, and the role of the exchange rate. Seven years later, all of these matters remain topical.

What I want to do today is to focus on the interrelationships of two of these themes — uncertainty and the transmission of monetary policy to the economy. How do the various types of uncertainty influence the behaviour of economic actors? And how does uncertainty affect the transmission of monetary policy through the economy? In the first part of this lecture I will outline the Bank of Canada's view of the transmission mechanism, paying considerable attention to the role of uncertainty. In the second part, I will set out the various ways in which the Bank has tried to reduce uncertainty.

Before launching into the main part of the lecture, I want to spend a few minutes discussing the various kinds of uncertainty that impinge on the economy and on the policy process. One type of uncertainty arises because of the possible occurrence of events that are largely unexpected. Such shocks can be international or domestic in origin. A recent example was the rise in U.S. long-term interest rates through the first half of 1994. Other sources of shocks can be events that are certain

L'incertitude et la transmission de la politique monétaire au Canada

*Conférence HERMES-Glendon
donnée par Gordon G. Thiessen
gouverneur de la Banque du Canada
au Collège Glendon de l'université York
Toronto (Ontario)
le 30 mars 1995*

Il y a un peu plus de sept ans, John Crow, mon prédécesseur, a donné une conférence à l'université de l'Alberta sous les auspices de la Fondation Eric J. Hanson. À cette occasion, il a traité d'un certain nombre de questions qui se rapportent à la conduite de la politique monétaire canadienne, à savoir l'objectif de cette politique, le mécanisme par lequel son action se transmet, l'utilisation des agrégats monétaires dans la définition des politiques, l'incertitude sur les marchés financiers et le rôle du taux de change. Sept ans plus tard, ces questions sont toujours d'actualité.

Aujourd'hui, je voudrais faire porter l'essentiel de mes propos sur l'interaction qui existe entre deux de ces questions, soit l'incertitude et la transmission de la politique monétaire à l'ensemble de l'économie. Quelle influence les différents types d'incertitude ont-ils sur le comportement des agents économiques? Comment ces incertitudes agissent-elles sur la transmission de la politique monétaire au sein de l'économie? Je vais exposer, dans la première partie de ma conférence, la conception que la Banque du Canada a du mécanisme de transmission de la politique monétaire, en insistant particulièrement sur le rôle que joue l'incertitude. Dans la deuxième partie, j'examinerai les différents moyens que la Banque a employés pour tenter de réduire l'incertitude.

Mais avant d'entrer dans le vif du sujet, permettez-moi de faire un survol des différents types d'incertitude qui se répercutent sur l'économie et sur le processus d'élaboration de la politique économique. Il y a en premier lieu l'incertitude découlant du fait que des événements en grande partie inattendus peuvent survenir. Les chocs de cet ordre peuvent être d'origine étrangère ou interne. La montée des taux d'intérêt à long terme aux États-Unis au cours du premier semestre de 1994 en est un

to occur, but whose precise nature or outcome is as yet unknown, for example, a budget, or the upcoming referendum in Quebec.

A second type of uncertainty arises because the private sector may be unsure about the longer-run objectives of economic policies. To complicate the issue further, there can be an interaction of these two types of uncertainty when the markets are unsure about how to interpret the response of the authorities to a shock. Do the actions of the central bank reflect a change in its long-run objectives or simply a response to the shock with no change in objectives? One of the reasons why markets may be unsure about how to interpret the central bank actions is that they may view the shock differently than the central bank does. In particular, there may be differences of view as to whether the shock is likely to be long-lived or short-lived and as to its implications for the economy.

In deciding on its policy actions, the central bank is in turn faced with an uncertainty about how the financial community and the public will respond to its pronouncements and actions. Will the response be the same as in the past, or will economic relationships be different on this occasion? For example, how will aggregate demand be affected by central bank actions leading to changes in interest rates and the exchange rate? And how will inflation and inflation expectations react to these actions?

What can the central bank do to reduce uncertainty? First, it can try to reduce the uncertainty of the public and of financial markets about its responses to the various shocks. It can do this by making clear the longer-run goal of monetary policy, the shorter-term operational targets at which it is aiming in taking policy actions, and its own interpretation of economic developments. Moreover, by committing itself to a longer-term goal and sticking to it, as well as by lessening uncertainty about its own responses to shocks, the central bank may be able to lessen the effect of the shocks on private sector behaviour.

In sum, uncertainty of various kinds is pervasive. Given its importance, uncertainty deserves much greater prominence than it typically receives in textbook discussions of monetary policy, where it is too often neglected. In my discussion in the rest of this lecture of the transmission mechanism and the initiatives taken by the Bank to reduce uncertainty, I will try to remedy this neglect.

exemple récent. Des chocs peuvent aussi être engendrés par des événements qui vont certainement se produire, mais dont la nature précise ou les résultats restent incertains, comme le dépôt d'un budget ou la tenue prochaine du référendum sur l'avenir du Québec.

Le second type d'incertitude se manifeste lorsque le secteur privé ne voit pas clairement les objectifs à long terme que visent les politiques économiques. Et ce qui complique encore plus les choses, c'est que ces deux types d'incertitude peuvent se conjuguer lorsque les marchés ne savent pas exactement comment interpréter la réaction des autorités à un choc et qu'ils se demandent si les mesures prises par la banque centrale reflètent un changement d'orientation à long terme ou si elles constituent simplement une réaction au choc. L'une des raisons pour lesquelles les marchés peuvent ne pas savoir quel sens donner aux mesures prises par la banque centrale est la divergence qui peut exister entre la perception qu'ils ont du choc et celle qu'a cette dernière. En particulier, les marchés et la banque centrale peuvent diverger d'opinion quant à la durée probable du choc et aux conséquences qu'il pourrait avoir pour l'économie.

Lorsqu'elle arrête ses mesures de politique monétaire, la banque centrale ne sait pas non plus comment les milieux financiers et le public réagiront à ses déclarations et à ses actions. La réaction sera-t-elle la même que par le passé, ou les relations économiques seront-elles différentes cette fois-ci? De quelle façon, par exemple, la demande globale réagira-t-elle à des mesures qui entraînent des mouvements des taux d'intérêt et du taux de change? Et comment l'inflation et les anticipations d'inflation seront-elles influencées par ces mesures?

Que peut faire la banque centrale pour réduire l'incertitude? Elle peut d'abord essayer de dissiper quelque peu l'incertitude que suscite dans le public et sur les marchés financiers la façon dont elle réagit aux différents chocs. Elle y parviendra en clarifiant l'objectif à long terme de la politique monétaire et les cibles à court terme sur lesquelles elle axe ses mesures de politique monétaire et en faisant connaître sa propre interprétation de l'évolution de la situation économique. Par ailleurs, en s'engageant à réaliser un objectif à long terme et en ne dérogeant pas à cet engagement, ainsi qu'en atténuant l'incertitude que soulèvent ses propres réactions aux chocs, la banque centrale peut réussir à modérer l'effet que ces chocs auront sur le comportement du secteur privé.

En bref, l'incertitude se manifeste partout, et sous différentes formes. C'est un phénomène qui, compte tenu de son ampleur, mérite une attention beaucoup plus grande que celle qu'on lui accorde généralement dans les études théoriques sur la politique monétaire, qui trop souvent n'en font pas grand cas. Je vais tenter de combler cette lacune dans le reste de ma conférence, qui est consacré au mécanisme de transmission de la politique monétaire et aux initiatives prises par la Banque pour réduire l'incertitude.

PART 1 — The transmission mechanism

When central banks take monetary policy actions, they set in motion a series of consequences that starts with an influence on financial markets, works through changes in spending, production and employment, and ends with an effect on the price level or, more specifically, the rate of inflation in the price level. Economists call this chain of developments the “transmission mechanism.”

The instrument that the central bank has at its disposal in taking monetary policy actions is its control over the issuance of a crucial financial asset — typically referred to in the economics literature as “base money.” Base money, which is composed of bank notes issued by the central bank and deposits at the central bank held by financial institutions, is important because it provides the ultimate form of liquidity in the financial system. Financial institutions hold such a liquid instrument — one that involves no risk of default and no delay in obtaining value — in order to settle among themselves the net flows from payments that take place in the economy every day.

Fundamentally, monetary policy is about the pace of monetary expansion. The rate at which the central bank allows base money to expand over time will either encourage or restrain the financial system in its expansion of money and credit. This in turn will influence the demand for goods and services in the economy. And it is the level of demand relative to the ability of the economy to produce goods and services that eventually determines the rate of inflation.

However, in practice, the relationship of base money to aggregates of money or credit or to measures of aggregate demand in the economy is not stable enough for the Bank of Canada to operate by expanding base money at a given rate. Instead, as you will see from the description of the transmission process that follows, we rely on the linkage from base money to interest rates and the exchange rate, and from these financial market prices to aggregate demand and then to inflation, as the basis for making monetary policy decisions in Canada.

These linkages from monetary actions through to the rate of inflation have been a subject of intense scrutiny over many years. Some parts of the transmission mechanism, such as the effect that changes in interest rates have on aggregate demand and inflation, have received a great deal of attention. Other parts, such as the linkages from central bank actions to movements in interest rates and the exchange rate, have received less attention outside central banks. What I want to do in this part of the lecture is to focus on the role of financial markets in the transmission mechanism and on the influence of various kinds of uncertainty on the

PREMIÈRE PARTIE — Le mécanisme de transmission de la politique monétaire

Lorsqu’une banque centrale prend des mesures de politique monétaire, elle déclenche une chaîne de réactions qui se fait d’abord sentir sur les marchés financiers, se répercute ensuite sur le niveau de la dépense, de la production et de l’emploi et, finalement, agit sur le niveau des prix ou, plus précisément, sur le taux d’augmentation du niveau des prix. Les économistes appellent cette chaîne le «mécanisme de transmission».

La banque centrale met en œuvre ses mesures de politique monétaire grâce au contrôle qu’elle exerce sur l’émission d’un actif financier capital, généralement désigné par l’expression «base monétaire» dans les textes économiques. La base monétaire, qui comprend les billets de banque émis par la banque centrale ainsi que les dépôts que les institutions financières tiennent auprès de cette dernière, tire son importance du fait qu’elle représente la forme ultime de liquidité dans le système financier. Les institutions financières détiennent de telles liquidités, qui ne comportent pas de risque de défaillance et ont une valeur immédiate, pour régler entre elles les flux nets résultant des paiements qui s’effectuent quotidiennement au sein de l’économie.

Par définition, la politique monétaire concerne le rythme de croissance de la masse monétaire. La cadence à laquelle la banque centrale laisse la base monétaire s’accroître au fil des ans a pour effet de favoriser ou de freiner l’expansion de la monnaie et du crédit au sein du système financier. Cela, à son tour, se répercute sur la demande de biens et de services. Et c’est le niveau de la demande par rapport à la capacité de l’économie de produire des biens et des services qui, finalement, détermine le taux d’inflation.

Cependant, dans la pratique, le rapport qui s’établit entre, d’une part, la base monétaire et, d’autre part, les agrégats de la monnaie et du crédit ou encore les mesures de la demande globale n’est pas suffisamment stable pour permettre à la Banque du Canada de conduire sa politique en faisant augmenter la base monétaire à une cadence donnée. Comme vous allez vous en rendre compte lorsque je décrirai tout à l’heure le processus de transmission, au Canada nous fondons plutôt nos décisions en matière de politique monétaire sur les liens qui unissent la base monétaire aux taux d’intérêt et au taux de change ainsi que sur ceux qui lient ces prix du marché financier à la demande globale puis à l’inflation.

La façon dont les mesures de politique monétaire se répercutent sur le taux d’inflation a fait l’objet d’un examen approfondi au cours des ans. Certains aspects du mécanisme de transmission de ces mesures, comme l’incidence que les mouvements des taux d’intérêt ont sur la demande globale et sur l’inflation, ont beaucoup retenu l’attention. D’autres, comme le rapport entre les mesures prises par la banque centrale et les variations des taux d’intérêt et du taux de change, ont suscité relativement peu

response of these markets to economic developments and to monetary policy actions.

First stage: From central bank actions to very short-term interest rates

The first step in the transmission process takes place when the central bank adjusts the size of its balance sheet to alter the supply of base money in the financial system. Traditionally, commercial banks held a certain amount of base money because of legally imposed reserve requirements. However, since the elimination of reserve requirements in Canada, a demand for base money by the major banks and certain other important financial institutions exists because they settle the net outcome of the daily clearings of payments directly on the books of the Bank of Canada. Hence, such institutions are called direct clearers. And "settlement balances" is now the appropriate term to describe the deposits of the direct clearers at the Bank of Canada.¹

Central banks can adjust the supply of settlement balances available to the direct clearers in a number of ways. While textbooks typically focus on open market operations, in Canada we rely mainly on a technique involving daily transfers of government deposits between the direct clearers and the Bank of Canada. The precise way in which the amount of settlement balances is increased or decreased by the Bank is essentially a technical matter. What is central to the process is that the Bank of Canada is able to provoke a reaction from the direct clearers by confronting them with an excess or shortfall of settlement balances. They act promptly to eliminate the imbalance because of cost considerations. Excess balances are costly because no interest is paid on them to financial institutions, while shortfalls have to be covered by overdraft loans from the Bank of Canada at a penalty rate of interest.

In essence, we use our control over settlement balances to influence the interest rate most relevant to transactions by financial institutions aimed at adjusting these balances. This is the rate on one-day loans, sometimes called the overnight rate of interest. Movements in the overnight rate in turn influence other interest rates and the exchange rate.

¹ Financial institutions also hold notes and coins to meet the public's demand. But whereas supplying bank notes allows the Bank of Canada to acquire assets that it can use in its market operations, the supply is passively adjusted to the demand for notes and is not part of the monetary policy process as such. The central instrument of monetary policy is the Bank's supply of settlement balances to direct clearers.

d'intérêt à l'extérieur des banques centrales. Ce que je compte examiner maintenant avec vous, c'est le rôle que jouent les marchés financiers dans le mécanisme de transmission de la politique monétaire et l'influence que les différents types d'incertitude ont sur la manière dont ces marchés réagissent à l'évolution de la situation économique et aux mesures de politique monétaire.

Le premier élément de la chaîne de transmission : des mesures prises par la banque centrale aux taux d'intérêt à très court terme

Le mécanisme de transmission se met en branle lorsque la banque centrale ajuste la taille de son bilan afin de modifier l'offre de base monétaire au système financier. Par le passé, les banques commerciales étaient tenues par la loi de conserver, en guise de réserve, une certaine quantité de base monétaire. Depuis l'élimination des réserves obligatoires au Canada, ce n'est que pour régler entre elles, dans les registres de la Banque du Canada, le solde net des opérations quotidiennes de compensation des paiements que les grandes banques et d'autres institutions financières importantes maintiennent des dépôts à la Banque. Ces institutions sont appelées les adhérents, et les expressions «encaisses de règlement» et «soldes de règlement» sont maintenant employées pour désigner les dépôts que les adhérents tiennent à la Banque du Canada¹.

Les banques centrales peuvent ajuster de diverses façons le niveau des encaisses de règlement qu'elles mettent à la disposition des adhérents. Dans les manuels, on insiste généralement sur le recours aux opérations d'open market pour modifier le niveau de ces encaisses; mais, au Canada, c'est surtout par le jeu des transferts quotidiens des dépôts du gouvernement entre les adhérents et la banque centrale que celle-ci agit sur les encaisses. Comment la Banque du Canada s'y prend au juste pour faire augmenter ou diminuer le volume des soldes de règlement n'est qu'une question technique. Ce qu'il faut retenir, c'est que la Banque est en mesure de susciter une réaction chez les adhérents en provoquant un excédent ou un manque d'encaisses de règlement. Les adhérents agissent rapidement pour corriger de tels déséquilibres à cause des coûts qu'ils comportent. Les encaisses excédentaires sont coûteuses parce qu'elles ne sont pas rémunérées et ne rapportent donc rien aux institutions financières; quant aux insuffisances, elles doivent être comblées par des prêts pour découvert octroyés par la Banque du Canada à un taux dissuasif.

Essentiellement, nous utilisons le contrôle que nous exerçons sur les encaisses de règlement dans le but d'influencer le taux d'intérêt applicable aux opérations que les

¹ Les institutions financières détiennent également des billets et des pièces de monnaie pour répondre à la demande du public. L'offre de billets de banque permet certes à la Banque du Canada d'acquiescer des actifs qu'elle peut utiliser dans ses opérations sur le marché, mais le niveau de cette offre est simplement ajusté en fonction de la demande et n'entre pas, comme tel, dans le processus de mise en oeuvre de la politique monétaire. L'offre d'encaisses de règlement aux adhérents est le principal instrument dont se sert la Banque à cet égard.

On a typical day, after the previous day's payment items have cleared, some direct clearers will end up with a surplus of settlement balances and others with a shortfall. It is only if the Bank of Canada acts to create an overall shortfall or surplus for the group as a whole relative to their desired balances at the Bank, that it can alter the overnight interest rate. Faced with a shortfall, the direct clearers will call one-day loans to security dealers, sell very short-term liquid assets from their portfolio, or bid more aggressively for very short-term wholesale deposits. All three actions tend to put upward pressure on the one-day rate of interest and other very short-term rates. Conversely, when the direct clearers as a group have a surplus of settlement balances, they will tend on balance to extend more one-day loans to dealers, buy very short-term liquid assets, and be less aggressive in bidding for very short-term deposits, thereby putting downward pressure on the one-day rate and other very short-term rates.

However, even at this initial stage of the transmission process the Bank is faced with an element of uncertainty, since the desired settlement balances of direct clearers cannot be forecast with precision. Hence, at times, there may be a lag of a day or two before the Bank's actions have the desired effect on very short-term rates.

Second stage: From very short-term interest rates to the rest of the term structure and to the exchange rate

The actions of the Bank of Canada to alter the one-day rate will in turn influence the rest of the term structure of interest rates as well as the exchange rate, but that influence is not a precise one. It depends very much on the expectations and reactions of the financial markets.

The level of money market rates beyond the very short term is closely related to the market's expectations of the future path of one-day rates. If the Bank has just taken action to push up the one-day rate, say because of the release of new information about the strength of demand pressures in the Canadian economy, the impact of this increase on interest rates for one month, three months and so on will depend on how long market participants expect the central bank to maintain the higher one-day rate. The less uncertain the market is about the Bank's intentions, the smoother will be the response of other short-term rates.

In interpreting the movements of interest rates further out the maturity spectrum, it is best to think of medium- and longer-term rates in Canada as depending on expectations of the future path of real interest rates (including risk premiums) and that of the rate of inflation.

institutions financières effectuent pour modifier leurs encaisses. Il s'agit du taux des prêts à un jour, parfois appelé le taux de l'argent au jour le jour. Les mouvements de ce taux agissent à leur tour sur les autres taux d'intérêt et sur le taux de change.

Il est normal, après la compensation des effets de paiement du jour précédent, que les comptes de certains adhérents affichent des excédents, et d'autres, des manques. Ce n'est que lorsque la Banque du Canada intervient pour amener le volume global des encaisses tenues chez elle au-dessus ou au-dessous du niveau désiré par les adhérents dans l'ensemble qu'elle provoque des répercussions sur le loyer de l'argent à un jour. En situation de manque, les adhérents réagissent en demandant le remboursement de prêts à un jour consentis aux courtiers en valeurs mobilières, en vendant des avoirs liquides à très court terme ou en cherchant plus activement à obtenir de gros dépôts à très court terme. Ces trois mesures ont pour effet de déclencher des pressions à la hausse sur le taux à un jour et sur d'autres taux à très court terme. À l'inverse, lorsque les encaisses de règlement pour l'ensemble des adhérents sont excédentaires, ces derniers ont généralement tendance à accorder davantage de prêts à un jour aux courtiers, à acheter des avoirs liquides à très court terme et à chercher moins activement à obtenir des dépôts à très court terme, ce qui pousse à la baisse le taux à un jour et les autres taux à très court terme.

Toutefois, même à cette étape initiale du processus de transmission, la Banque compose avec un élément d'incertitude, puisqu'elle ne peut prévoir avec précision le niveau des encaisses de règlement désiré par les adhérents. Par conséquent, il peut arriver que les mesures qu'elle prend ne produisent l'effet souhaité sur les taux à très court terme qu'avec un jour ou deux de retard.

Le deuxième élément de la chaîne : des taux à très court terme aux autres taux d'intérêt et au taux de change

Les mesures que prend la Banque du Canada pour modifier le loyer de l'argent à un jour finissent par agir sur les autres taux d'intérêt et sur le taux de change, mais cette action n'a pas une portée définie. Cette dernière dépend dans une très large mesure des attentes et des réactions des marchés financiers.

Le niveau des taux du marché monétaire au-delà du très court terme est étroitement lié aux attentes du marché concernant l'évolution des taux à un jour. Si la Banque intervient pour faire monter le taux à un jour, à la suite par exemple de la publication de nouvelles données concernant la vigueur des pressions de la demande au sein de l'économie canadienne, l'incidence qu'aura cette hausse sur les taux d'intérêt à un mois, à trois mois et ainsi de suite dépendra de la période pendant laquelle, selon les participants au marché, la Banque la maintiendra. Plus les intentions de la Banque paraîtront claires aux participants au marché, plus la réaction des autres taux à court terme sera ordonnée.

Expectations of real interest rates over the long term (apart from risk premiums) are likely to be related mainly to international factors.² These include expected worldwide movements in aggregate demand over the next few years and the expected profile over the longer run of the supply of saving (net of government dissaving) and of the demand for investment around the world. Risk premiums in interest rates will reflect such factors as the expected path of fiscal policy and political developments in Canada. Expected inflation, for its part, depends mainly on the market's expectations about monetary policy in Canada. Given the uncertainty surrounding all of these expectations, it is not surprising that markets at times react strongly to the release of information that changes their views about any of these factors. With financial markets around the world becoming much more open in recent years, the size of international financial flows has increased considerably. Thus, a major shift in expectations in one market can have a substantial effect on interest rates elsewhere in the world.

The effect of a change in very short-term interest rates on the exchange rate for the Canadian dollar is also a function of market expectations. The longer a new level of very short-term rates encouraged by the Bank's actions is expected to prevail, the greater the effect on the exchange rate. So the clearer the basis for the Bank's actions, the more predictable will be the effect on the exchange rate. However, the exchange rate is also affected by factors other than Bank of Canada policy actions. For example, the Canadian dollar - U.S. dollar exchange rate is also influenced by U.S. monetary policy, by the stance of fiscal policy in both countries, by the relative positions of the economic cycle in Canada and the United States, by the standing of the U.S. dollar relative to overseas currencies, as well as by political events. Once again, the release of new information can change expectations about future developments in any of these factors in a major way and thus have a significant influence on the exchange rate.

To illustrate the importance of market expectations, let us look at what would happen if the Bank acted in a way that the market viewed as inappropriate to the circumstances.

Suppose, for example, that the Bank acted to ease the one-day rate of interest in response to new information suggesting there was less inflation pressure in the economy than had been anticipated. What if the market did not share the Bank's interpretation of this new information

Lorsqu'on interprète les mouvements des taux d'intérêt à moyen ou à long terme au Canada, il faut partir du principe que ces taux sont fonction des attentes concernant l'évolution future des taux d'intérêt réels (y compris les primes de risque) et du taux d'inflation. Les attentes relatives au comportement à long terme des taux d'intérêt réels (à l'exclusion des primes de risque) sont susceptibles de tenir principalement à des facteurs internationaux². Parmi ces facteurs, mentionnons les variations anticipées de la demande globale à l'échelle mondiale au cours des années à venir et l'évolution attendue à plus long terme de l'épargne (déduction faite de la désépargne dans le secteur public) et de la demande de capitaux dans le monde. Les primes de risque incorporées aux taux d'intérêt reflètent des facteurs comme la trajectoire prévue de la politique budgétaire et de la situation politique intérieure. Le taux d'inflation anticipé, quant à lui, dépend surtout des attentes du marché relativement à l'orientation de la politique monétaire nationale. Compte tenu de l'incertitude entourant toutes ces attentes, il n'est pas étonnant que les marchés réagissent parfois avec vigueur à la publication de données modifiant la perception qu'ils ont de ces différents facteurs. Les marchés financiers de par le monde étant devenus beaucoup plus ouverts au cours des dernières années, la taille des flux financiers internationaux a considérablement augmenté. Par conséquent, une modification importante des attentes sur un marché donné peut avoir un effet marqué sur les taux d'intérêt ailleurs dans le monde.

L'effet qu'une variation des taux d'intérêt à très court terme a sur la valeur externe du dollar canadien est également fonction des attentes du marché. Plus les participants au marché s'attendent à ce que persiste le nouveau niveau des taux à très court terme favorisé par les actions de la Banque, plus l'effet sur le taux de change sera marqué. Ainsi, plus le fondement des actions de la Banque est défini clairement, plus il sera facile de prévoir l'effet que celles-ci auront sur le taux de change. Toutefois, des facteurs autres que les mesures de politique monétaire prises par la Banque du Canada agissent aussi sur la valeur externe de notre monnaie. Par exemple, le taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain est également influencé par la politique monétaire américaine, par l'orientation de la politique budgétaire au Canada et aux États-Unis, par les positions conjoncturelles respectives des deux pays, par la tenue du dollar américain vis-à-vis des monnaies des pays d'outre-mer et par l'actualité politique. Là encore, la publication de nouvelles données peut modifier de façon sensible les attentes relatives à l'évolution de l'un ou l'autre de ces facteurs et, partant, influencer fortement le taux de change.

Pour illustrer l'importance que revêtent les anticipations du marché, voyons ce qui se produirait si la Banque intervenait d'une manière que le marché juge inappropriée dans les circonstances.

² Divergences between the expected patterns of aggregate demand in Canada and abroad will also have some impact on the real interest rate and on expected movements in the real exchange rate for the Canadian dollar. But those factors become less important the further out one goes on the maturity spectrum.

² Les divergences entre les profils attendus de la demande globale au Canada et à l'étranger exercent aussi une certaine influence sur les taux d'intérêt réels et sur les variations anticipées du taux de change réel du dollar canadien. Mais plus les échéances sont longues, moins l'incidence de ces facteurs est déterminante.

and felt that the Bank's actions involved taking excessive risks on the side of higher inflation? Investors would immediately become more reluctant to hold Canadian dollar instruments at current interest rates, because of their expectation of higher inflation in the future. Moreover, investors' uncertainty about the future would increase because, at higher rates, inflation tends to be less predictable. There would thus be upward pressure on interest rates beyond the shortest term, both because of the higher expected rate of inflation and because of the higher risk premiums that investors would require in order to compensate for the increased uncertainty. Moreover, with the increased reluctance of investors to hold Canadian dollar instruments, the exchange rate would come under downward pressure. If the market began to extrapolate the downward movement of the currency, it would intensify the upward pressure on interest rates as investors moved out of Canadian dollar investments to avoid a potential capital loss.

In the end, while actions by the Bank to bring about a decline in one-day rates in the face of a market that thought that such a change was inappropriate might still force a decline in interest rates at the very short-term end of the money market, perhaps even out to 30 days, they would result in a rise in rates further along the yield curve because of increased fears of inflation and a declining currency.

Investors in long-term bonds have become much more sensitive over the last 20 years to any hint of inflation or to any suggestion that a central bank has become more willing to take risks with inflation and therefore with a depreciating currency. This heightened sensitivity is the result of the high rates of inflation that prevailed in Canada and abroad during the 1970s and 1980s. Similarly, long-term bond markets now respond to fiscal concerns quickly and directly, presumably because of their concern that countries may act to monetize the debt when it becomes too burdensome.

There are also times when markets become particularly nervous and volatile because of economic shocks or concerns about policies, and central bank actions have to be directed to coping with disorderliness in markets. For example, there have been a number of occasions in the past decade when downward momentum in the Canadian dollar undermined confidence and encouraged extrapolative expectations of further declines in the Canadian dollar, which then fed back on interest rates, pushing them sharply higher. In such circumstances, the Bank's immediate task was to calm markets by helping them to find new trading ranges with which they were comfortable. Once the markets settled down, the Bank was able to focus attention on the underlying

Supposons, par exemple, que la Banque intervienne pour faire baisser le taux à un jour après la publication de nouvelles données laissant croire que les pressions inflationnistes dans l'économie sont moins fortes que prévu. Qu'arriverait-il si le marché ne voyait pas la situation du même œil que la Banque et considérait que les mesures prises par celle-ci risquent d'alimenter l'inflation? Comme ils s'attendraient à une montée du taux d'inflation, les investisseurs montreraient immédiatement plus de réticence à détenir des instruments en dollars canadiens aux taux d'intérêt du moment. En outre, leur incertitude face à l'avenir ne pourrait que s'accroître, car l'inflation tend à être moins prévisible lorsqu'elle se situe à des niveaux plus élevés. Des pressions à la hausse s'exerceraient alors sur les taux d'intérêt au-delà du très court terme, tant en raison de la hausse attendue du taux d'inflation qu'en raison des primes de risque plus élevées qu'exigeraient les investisseurs pour faire contrepoids au surcroît d'incertitude. Qui plus est, comme les investisseurs hésiteraient de plus en plus à détenir des instruments en dollars canadiens, le taux de change subirait des pressions à la baisse. Si le marché se mettait alors à anticiper une baisse de la valeur externe de la monnaie, on assisterait à une intensification des pressions à la hausse sur les taux d'intérêt, les investisseurs délaissant les placements en dollars canadiens pour éviter d'éventuelles pertes en capital.

En fin de compte, lorsque les mesures prises par la Banque dans le but de faire baisser les taux à un jour sont jugées inopportunes par les marchés, elles peuvent fort bien provoquer un recul des taux d'intérêt à très court terme sur le marché monétaire, peut-être même des taux à 30 jours, mais elles entraîneront aussi une hausse des taux à plus long terme vu l'aggravation des craintes d'une accélération de l'inflation et la dépréciation de la monnaie.

Les investisseurs qui s'intéressent aux obligations à long terme sont devenus beaucoup plus sensibles ces vingt dernières années au moindre soupçon d'inflation ou à tout indice laissant croire qu'une banque centrale est disposée à prendre plus de risques à l'égard de l'inflation et, donc, de la valeur externe de la monnaie. Cette sensibilité a été accentuée par les taux d'inflation élevés qui ont été observés au Canada et à l'étranger durant les années 70 et 80. De même, les marchés obligataires à long terme réagissent maintenant rapidement et directement aux préoccupations d'ordre budgétaire, sans doute parce que les opérateurs de ces marchés craignent que des pays ne soient tentés de monétiser leur dette lorsque celle-ci devient trop lourde.

Il arrive aussi que les marchés soient particulièrement nerveux et instables en raison de chocs économiques ou de préoccupations à l'égard de l'orientation des politiques. Dans ces cas, la banque centrale doit prendre des mesures propres à les rassurer. Par exemple, il est arrivé à plusieurs reprises au cours de la dernière décennie que le mouvement à la baisse du dollar canadien a miné la confiance et a poussé les marchés à s'attendre à de nouvelles dépréciations, ce qui a eu pour effet de faire monter brutalement les taux d'intérêt. Dans ces circonstances, la tâche première de la Banque a été de calmer les marchés en les aidant à trouver de nouvelles

economic situation, which typically had become lost to view during the turmoil.

Third stage: From interest rates and the exchange rate to aggregate demand

We have now discussed in some detail how actions taken by the Bank of Canada influence interest rates and the exchange rate and how the particular outcomes depend in an important way on the views and expectations of financial markets. The next stage in the process involves the transmission from interest rates and the exchange rate to aggregate demand. Here I can be brief as this part of the process has been widely studied and the views we take in the Bank are very much in the mainstream of the economics literature.

Changes in interest rates affect aggregate demand through a number of channels — the cost of capital, the incentive to save rather than to spend, and the effects on wealth and cash flow. The main components of demand that are affected are housing, consumer spending on durables, business investment in fixed capital and inventory investment. The extent of the response of spending will depend in part on how long the changed level of interest rates is expected to persist. This will be an important factor for those entities that borrow at the shorter end of the market.

The way in which the exchange rate affects demand is also relatively straightforward. A change in the value of the Canadian dollar will initially change the prices of those goods and services produced in Canada that are traded internationally and whose prices are set in world markets, vis-à-vis those whose prices are not, or at least not entirely, determined in world markets. These changes in relative prices will set in train a series of demand and supply responses that will affect the output of Canadian-produced goods, largely through their impact on exports and imports.

Of course, these responses do not take place overnight. And their size is dependent on whether the markets expect the change in the exchange rate to be transitory or long lasting. Take, for example, a situation in which a sharp downward shock to aggregate demand in Canada leads to a decline in interest rates and to a significant depreciation of the Canadian dollar. The Canadian dollar price of those Canadian products whose prices are determined in world markets, such as most raw materials, will rise, making their production more profitable and inducing producers to exploit existing sources of production more intensively. Over time, suppliers will be induced to increase their capacity to produce such goods. How strong the investment response

fourchettes de variation des cours qui leur conviennent. Une fois les marchés rassérénés, la Banque a pu se concentrer sur la situation économique fondamentale, laquelle avait généralement été laissée pour compte durant la tourmente.

Le troisième élément de la chaîne : des taux d'intérêt et du taux de change à la demande globale

Nous avons examiné de manière assez détaillée comment les mesures prises par la Banque du Canada influencent les taux d'intérêt et le taux de change et à quel point les résultats souhaités dépendent des opinions et des attentes des marchés financiers. Le lien suivant dans la chaîne de transmission va des taux d'intérêt et du taux de change à la demande globale. Je serai bref sur ce point puisque ce lien a fait l'objet de nombreuses études et que les opinions de la Banque sur le sujet s'inscrivent nettement dans le courant de pensée dominant.

Les variations des taux d'intérêt agissent sur la demande globale par divers canaux, entre autres le coût du capital, la propension à épargner plutôt qu'à consommer et les effets qu'elles ont sur la richesse et les flux monétaires. Les principales composantes de la demande touchées sont le logement, les dépenses des ménages en biens durables ainsi que les investissements des entreprises en capital fixe et les variations des stocks. La réaction de la dépense sera fonction en partie de la persistance attendue du nouveau niveau des taux d'intérêt. Ce dernier facteur est important pour les agents économiques qui empruntent à court terme.

La manière dont le taux de change influence la demande est aussi relativement simple. Une variation de la valeur du dollar canadien se traduira d'abord par une modification des prix des biens et des services produits au Canada qui font l'objet d'échanges internationaux, et dont les prix sont déterminés sur les marchés mondiaux, par rapport aux biens et services que nous produisons et dont les prix ne sont pas (du moins pas entièrement) déterminés sur les marchés mondiaux. Principalement en raison de leur incidence sur les exportations et les importations, les changements des prix relatifs provoquent une série de réactions du côté de l'offre et de la demande, lesquelles vont se répercuter sur la production des biens fabriqués au Canada.

Ces réactions ne se produisent évidemment pas du jour au lendemain. Par ailleurs, elles seront plus ou moins prononcées selon que les marchés s'attendent à ce que la variation du taux de change soit éphémère ou durable. Prenons par exemple le cas où un choc ayant pour effet de faire baisser fortement la demande globale au Canada entraîne un recul des taux d'intérêt et une dépréciation importante du dollar canadien. Il s'ensuivra une hausse des prix en dollars canadiens des produits canadiens dont les cours sont déterminés sur les marchés mondiaux, tels que la plupart des matières premières, ce qui rendra leur production plus rentable et favorisera une exploitation plus intensive des ressources existantes. Au fil du temps, les fournisseurs seront portés à augmenter leur capacité de produire cette catégorie de biens. L'importance des investissements effectués et la rapidité avec laquelle ils seront entrepris dépendront en grande partie du laps de temps pendant lequel on

will be, and how soon it will begin, will depend importantly on expectations about the duration of the lower value of the Canadian dollar. If the decline were expected to be transitory or if there were a great deal of uncertainty about its persistence, producers would hesitate to expand their productive capacity.

All in all, the conclusion from this brief review of the third stage of the transmission mechanism is that there will typically be a significant response of spending to interest rate and exchange rate movements but that neither the extent nor the timing can be pinned down with precision. Expectations of future developments and the uncertainty surrounding the likely outcomes can have an important effect on how much and how quickly various entities change their expenditure patterns in response to changes in interest rates and in the Canadian dollar. In other words, the lags are long and subject to uncertainty.

Fourth stage: From aggregate demand to inflation

The final link in the long chain is from movements in aggregate demand to the rate of inflation. In our view, underlying inflation is affected primarily by the level of slack in the economy and by the expected rate of inflation.

The driving force behind inflation over time is, thus, the cumulative effect of the pressure of aggregate demand on capacity. Moreover, in the years of high inflation, there was a particularly close link between the prevailing rate of inflation and expected inflation. Thus, a period of excess aggregate demand resulted in an increase in the rate of inflation, which, in turn, fed quickly into expected inflation, putting further upward pressure on inflation in a process that eased only when the excess demand was eliminated.

However, to go back to my general theme, the world is a more uncertain and unpredictable place than this brief description of the linkages from interest rates and the exchange rate to aggregate demand and inflation would imply. Both aggregate demand and prices are in practice frequently subject to shocks. Demand shocks can be external or domestic in origin. The latter include fiscal actions as well as sudden shifts in desired investment by companies or purchases of consumer durables by households. There are also supply shocks, which typically affect prices directly. These are events such as those leading to the increases in oil prices in the 1970s, natural disasters that affect the supply and prices of agricultural products, and changes in technology and shifts in world trade, which can affect the availability of goods and their prices.

Such shocks will make demand and prices more uncertain, and they

s'attend que le dollar canadien demeure à son nouveau niveau. Si l'on croit que la baisse sera éphémère, ou s'il y a beaucoup d'incertitude quant au maintien du dollar à ce niveau, les producteurs hésiteront à accroître leur capacité de production.

En somme, on peut conclure de ce bref exposé sur le troisième élément de la chaîne de transmission que la dépense réagira généralement de façon perceptible aux variations des taux d'intérêt et du taux de change, mais qu'il est difficile d'établir avec précision la force de cette réaction et le moment où elle se manifesterait. Les attentes relatives à l'évolution de la situation et l'incertitude quant aux résultats probables peuvent vivement influencer l'importance et la rapidité des modifications que certains agents apporteront au profil de leurs dépenses pour faire face aux variations des taux d'intérêt et du cours du dollar canadien. Autrement dit, les délais d'ajustement sont longs et incertains.

Le quatrième élément de la chaîne : de la demande globale à l'inflation

Le dernier élément de la chaîne de transmission est celui qui va des variations de la demande globale au taux d'inflation. À notre avis, l'inflation tendancielle est influencée principalement par le niveau des capacités excédentaires dans l'économie et par le taux d'inflation attendu.

Au fil du temps, c'est donc l'effet cumulatif de la pression exercée par la demande globale sur la capacité de production qui est le moteur de l'inflation. En outre, durant les années d'inflation élevée, il existait un lien particulièrement étroit entre le taux d'inflation observé et le taux d'inflation anticipé. Ainsi, une période de demande globale excédentaire donnait lieu à une hausse du taux d'inflation, qui, à son tour, alimentait rapidement les attentes d'inflation, exerçant du même coup d'autres pressions à la hausse sur l'inflation, et ce dans un engrenage que seule la résorption de la demande excédentaire pouvait rompre.

Mais, pour reprendre le fil général de ma conférence, le monde est plus incertain et plus imprévisible encore que ne le laisse supposer cette brève description des liens unissant les taux d'intérêt et le taux de change à la demande globale et à l'inflation. Dans la pratique, la demande globale et les prix font souvent l'objet de chocs. Ceux qui touchent la demande peuvent être d'origine extérieure ou intérieure. Les chocs d'origine intérieure comprennent aussi bien des mesures budgétaires que des changements soudains du profil des intentions d'investissement des entreprises ou des achats de biens durables par les ménages. Puis il y a les chocs d'offre, qui généralement touchent directement les prix. Au nombre de ces chocs il faut ranger par exemple les événements qui ont conduit aux augmentations du prix du pétrole dans les années 70, les désastres naturels qui influent sur l'offre et les prix des produits agricoles, ainsi que les progrès technologiques et les modifications des flux commerciaux qui se répercutent sur les approvisionnements et les prix des biens.

De tels chocs augmentent l'incertitude entourant l'évolution de la demande et des prix, mais ils peuvent aussi compliquer considérablement l'estimation du degré de

can also make it very difficult to estimate how much pressure aggregate demand is putting on the rate of inflation. Supply shocks can shift potential output in the economy. Potential output is in any case very difficult to pin down empirically and one must therefore be cognizant of the uncertainties surrounding any measure of slack.

The role of money and of credit

You may have noted that as yet I have not discussed the roles of the money holdings of the general public and of credit in the monetary transmission process. This is not to say that we think that such monetary and credit aggregates are unimportant; in fact, we follow their movements very closely. But we use them primarily as indicators of future developments, rather than as links in the long causal chain from Bank of Canada actions to the rate of inflation.

Our research indicates that the growth of real M1 (i.e., the narrow monetary aggregate, M1, deflated by prices) provides useful information on future real output growth, while the growth of the broader monetary aggregates is a good leading indicator of the rate of inflation. The monetary aggregates thus provide a useful cross-check on other projections of output and inflation, and rapid growth in these aggregates that is inconsistent with the economic situation and cannot be accounted for by specific financial developments can be an early warning signal of the need to tighten monetary conditions.

Credit has, until recently, been ignored in most of the mainstream literature about the transmission mechanism. Implicitly, economists have treated it as determined by the demand for funds by borrowers and passively accommodated by financial institutions. A more recent literature has focussed attention on the granting of credit, both as a microeconomic phenomenon and as an element in the transmission mechanism. And it has been given a more practical bent in the United States by the debate over the "credit crunch" of the early 1990s.

The aspect of the analysis of credit markets that is of particular interest to the Bank is whether its monetary policy actions lead to a systematic adjustment by financial institutions of their non-price terms and conditions of lending. If there were such adjustments that were not correlated with interest rate movements, the Bank would need to track them closely in assessing the effects on the economy of its policy actions. It is also important to determine whether there are autonomous credit market shocks, such as "credit crunches," that have broad macroeconomic implications and that need a response by the monetary authority.

pression que la demande globale exerce sur le taux d'inflation. Les chocs d'offre peuvent modifier la production potentielle de l'économie. Celle-ci est déjà très difficile à déterminer par des méthodes empiriques; il faut donc reconnaître que toute mesure des capacités excédentaires est entachée d'incertitude.

Le rôle de la monnaie et du crédit

Vous avez sans doute remarqué que je n'ai pas encore abordé le rôle des avoirs monétaires du public et celui du crédit dans le processus de transmission de la politique monétaire. Cela ne signifie pas que nous n'accordons pas d'importance aux agrégats de la monnaie et du crédit; de fait, nous suivons de très près leur comportement. Toutefois, nous les utilisons principalement comme indicateurs de l'évolution future et ne les considérons pas comme des maillons de la chaîne qui lie les mesures prises par la Banque au taux d'inflation.

Nos recherches révèlent que la croissance de M1 réel (c'est-à-dire l'agrégat monétaire au sens étroit M1 dégonflé à l'aide du niveau des prix) est un indicateur utile de la croissance future de la production réelle, et que la croissance des agrégats monétaires au sens large est un bon indicateur avancé du taux d'inflation. Les agrégats monétaires permettent donc des recoupements qui éclairent les autres projections concernant la production et l'inflation. Ainsi, une croissance rapide de ces agrégats qui n'est pas compatible avec la situation économique et qui ne peut pas être justifiée par un aspect particulier de l'évolution de la situation financière peut signaler à l'avance la nécessité de resserrer les conditions monétaires.

Jusqu'à ces derniers temps, le rôle du crédit dans le mécanisme de transmission de la politique monétaire était passé sous silence dans la plupart des études traitant de ce mécanisme. De façon implicite, le crédit était traité par les économistes comme étant déterminé par la demande de financement, que les institutions financières se contentaient passivement de satisfaire. Plus récemment, des auteurs se sont penchés sur l'octroi du crédit, à la fois comme phénomène microéconomique et comme élément du mécanisme de transmission. Le débat soulevé par le phénomène de «l'étranglement du crédit» aux États-Unis au début des années 90 a contribué à donner une coloration plus pratique à la question du crédit.

L'aspect de l'analyse des marchés du crédit qui intéresse particulièrement la Banque touche la question de savoir si ses mesures de politique monétaire entraînent un ajustement systématique, de la part des institutions financières, des modalités de leurs prêts qui ne se rapportent pas aux prix. Dans le cas où de tels ajustements ne seraient pas corrélés avec les variations des taux d'intérêt, la Banque aurait à les surveiller de près lorsqu'elle évalue les effets que ses mesures ont sur l'économie. Il importe aussi d'établir s'il existe des chocs ayant leur source sur les marchés mêmes du crédit — tels que les «étranglements du crédit» — qui pourraient avoir des répercussions macroéconomiques étendues et auxquels les autorités monétaires devraient réagir.

Although considerable research has recently been done on these issues in the United States, the credit literature in Canada is still in its infancy. A number of papers on the subject were presented at a conference held at the Bank of Canada this past November. While not definitive, these papers did throw some light on several of the issues raised by the credit approach. Most notably, it would appear that credit is not particularly helpful as a factor explaining the economy-wide growth of nominal spending nor particularly useful as an indicator of changes in the trend of such spending.

PART 2 — Initiatives taken by the Bank to reduce uncertainty

The principal theme of the first part of this lecture has been that because of uncertainty of various kinds, the impact on the economy of monetary policy actions is not closely predictable. In this part, I want to discuss the initiatives that we at the Bank have taken to reduce one kind of uncertainty — the uncertainty that may exist about the Bank's behaviour — with the objective of improving the operation of financial markets and of the economy more generally. I will discuss five initiatives.

Establishing price stability as the goal of monetary policy

The Bank has discussed the benefits of price stability on many occasions, most fully in the *Annual Report* for 1990. I do not propose to repeat that discussion here, but I want to underline that one of the benefits of price stability is the increased certainty it brings to the economy. The inflationary process is always an uncertain one, and it adds immeasurably to the difficulties facing savers and investors, borrowers and lenders, and employers and employees when they are making economic decisions that involve judgments about the future.

Some people object to this focus on the control of inflation as the final objective of monetary policy because they worry that it might encourage central banks to ignore the level of economic activity and employment. There is no question that monetary policy has a short-term influence on demand, production and employment, but surely the notion of a long-run inverse trade-off between inflation and unemployment has been widely discredited. In the long run the impact of monetary policy is on inflation, and the central bank must set its objective in terms of the variable it can expect to influence.

I hasten to add that the goal of price stability is not at odds with the

De nombreux travaux ont été consacrés ces derniers temps à ces questions aux États-Unis, mais au Canada la recherche sur le crédit en est encore à ses balbutiements. Quelques études traitant de ce sujet ont été présentées à un colloque tenu en novembre dernier à la Banque du Canada. Bien qu'elles n'aient pas abouti à des résultats décisifs, ces études ont éclairci quelque peu plusieurs aspects du rôle du crédit. La conclusion la plus remarquable qu'elles ont livrée est que le crédit n'est pas, semble-t-il, un facteur particulièrement utile pour expliquer la croissance globale de la dépense nominale, pas plus qu'il ne serait un indicateur très utile des variations de la tendance de celle-ci.

DEUXIÈME PARTIE — Les initiatives prises par la Banque en vue de réduire l'incertitude

La première partie de ma conférence a porté sur la difficulté de prévoir avec exactitude l'incidence que les mesures de politique monétaire ont sur l'économie étant donné la présence de diverses formes d'incertitude. La deuxième sera consacrée aux initiatives que nous avons prises à la Banque en vue de réduire une forme d'incertitude en particulier — soit celle qui peut entourer le comportement de la Banque — avec pour objectif l'amélioration du fonctionnement des marchés monétaires et, de façon plus générale, de l'économie. Je décrirai cinq de ces initiatives.

La stabilité des prix comme but de la politique monétaire

La Banque a traité à plusieurs occasions des avantages que comporte la stabilité des prix, et cela de façon exhaustive dans son *Rapport annuel* pour l'année 1990. Je n'ai pas l'intention de reprendre les mêmes arguments ici, mais je désire souligner que l'un des avantages de la stabilité des prix est le degré accru de certitude qu'elle procure à l'économie. Le processus inflationniste est toujours empreint d'incertitude et complique immensément la tâche des épargnants et des investisseurs, des prêteurs et des emprunteurs ainsi que des employeurs et des employés lorsqu'ils doivent prendre des décisions économiques qui nécessitent une prévision de l'avenir.

Certaines personnes s'opposent à ce que l'objectif ultime de la politique monétaire soit la maîtrise de l'inflation, car elles craignent que les banques centrales se désintéressent alors du niveau de l'activité économique et de l'emploi. Il est indéniable que la politique monétaire influence à court terme la demande, la production et l'emploi, mais la thèse d'un arbitrage inverse à long terme entre l'inflation et le chômage a été largement réfutée. En longue période, la politique monétaire agit sur l'inflation, et la banque centrale doit formuler son objectif en fonction de la variable qu'elle peut s'attendre à influencer.

Je m'empresse d'ajouter que la stabilité des prix comme but de la politique monétaire n'est pas incompatible avec la réalisation de la croissance de l'économie

achievement of economic growth and expanding employment. Because price stability is helpful in making investment decisions that will improve productivity, it is good for growth. Moreover, following a steady path aimed at maintaining price stability means that monetary policy will operate as a sort of automatic stabilizer for the economy. Excessive demand pressures that could lead to inflation are dampened by such a monetary policy, while weak demand that could result in price deflation leads to more stimulative monetary conditions. By contrast, a monetary policy that accommodates inflation will lead to cycles of boom and inflationary excesses, followed by recessions made more difficult by the need to correct inflation-related distortions. Price stability will thus contribute to overall economic stability.³

Inflation-control targets

When a country is suffering from inflation, the mere announcement or reiteration by the central bank of the goal of price stability will not suddenly persuade the public to shift their expectations and begin planning on the basis of price stability. The notion of price stability is somewhat vague and may leave questions in the minds of participants in the economic process. What does price stability mean in terms of the actual change in the price index? Over what time period will it be achieved?

This is the kind of situation we faced in Canada after our experience over the 1970s and 1980s, and it indicated to us that the general commitment by the Bank to move gradually to price stability still left too much public uncertainty about the objective of monetary policy. In other words, after two decades of inflation the credibility of such a general commitment by the Bank of Canada to price stability was not sufficient by itself to contribute to bringing about the changes in behaviour and expectations that would facilitate a decline in inflation.

In response, the Bank of Canada and the Government of Canada introduced in February 1991 a set of explicit targets to help make the path to price stability more concrete. The inflation-reduction targets aimed at bringing the rate of inflation down to 2 per cent (or a band of 1 to 3 per cent) by the end of 1995, to be followed by a further downward movement to price stability. In December 1993, a further set of inflation-control targets was jointly announced by the Bank and the government, which extended the band of 1 to 3 per cent inflation through 1998. This is to be followed by a movement to price stability, to be defined operationally by 1998.

By making its inflation-control objectives more explicit, the Bank

et de l'emploi. En effet, comme la stabilité des prix rend plus facile la décision d'effectuer des investissements qui amélioreront la productivité, elle favorise la croissance. En outre, en maintenant résolument le cap sur la stabilité des prix, la politique monétaire jouera en quelque sorte le rôle de stabilisateur automatique de l'économie. Les pressions excessives de la demande qui pourraient créer de l'inflation sont atténuées par ce type de politique monétaire, alors qu'une faible demande risquant d'engendrer une déflation commande des conditions monétaires plus expansionnistes. En revanche, une politique monétaire qui compose avec l'inflation sera génératrice de cycles de surchauffe et de flambée inflationniste qui seront suivis de récessions rendues plus pénibles par les mesures requises pour corriger les distorsions dues à l'inflation. Voilà pourquoi la stabilité des prix contribue à la stabilité de l'ensemble de l'économie³.

Les cibles de réduction de l'inflation

Lorsqu'un pays est aux prises avec l'inflation, il ne suffit pas que la banque centrale annonce ou réaffirme qu'elle entend réaliser la stabilité des prix pour convaincre soudainement le public de changer ses attentes et de commencer à baser sa planification sur la stabilité des prix. Parce qu'elle est un peu vague, la notion de stabilité des prix peut soulever des questions chez les agents économiques. À quel taux de variation de l'indice des prix peut-on parler de stabilité des prix? Combien de temps faudra-t-il pour parvenir à la stabilité des prix?

Ces questions se sont posées au Canada après les flambées inflationnistes des années 70 et 80, et nous avons compris que l'engagement général pris par la Banque de chercher graduellement à réaliser la stabilité des prix laissait encore trop de place à l'incertitude quant à l'objectif poursuivi par la politique monétaire. Autrement dit, après deux décennies d'inflation, un tel engagement général de la Banque du Canada à l'égard de la stabilité des prix n'était pas suffisamment crédible en soi pour favoriser le changement des comportements et des attentes qui allait faciliter le recul de l'inflation.

C'est dans ce contexte que la Banque du Canada et le gouvernement canadien ont établi, en février 1991, des cibles explicites de réduction de l'inflation dans le but de clarifier davantage la trajectoire vers la stabilité des prix. L'objectif visé était de ramener dans un premier temps le taux d'inflation à 2 % (ou dans une fourchette de 1 à 3 %) à la fin de 1995, puis de continuer à progresser vers la stabilité des prix. En décembre 1993, la Banque et le gouvernement ont annoncé conjointement de nouvelles cibles pour la maîtrise de l'inflation et ont décidé de prolonger jusqu'à la fin de 1998 la période d'application de la fourchette d'évolution de l'inflation de 1 à 3 %. Par la suite, il est entendu que les efforts en vue de réaliser la stabilité des prix devront se poursuivre et qu'une définition pratique de cette dernière devra être fournie d'ici 1998.

³ A number of issues related to the behaviour of the economy under price stability were discussed at a conference on price stability held at the Bank of Canada in October 1993.

Un certain nombre de questions touchant le comportement de l'économie en régime de stabilité des prix ont été étudiées lors d'un colloque sur la stabilité des prix tenu à la Banque du Canada en octobre 1993.

hoped not only to influence inflation expectations but also to reduce uncertainty in the economy and in financial markets. Moreover, with credible targets, inflation expectations, and therefore inflation, are less likely to react to the temporary demand and supply shocks described earlier. The targets also act as a form of discipline on the Bank by making it more accountable for its actions. And that in turn makes monetary policy actions more predictable and less a source of uncertainty for others as they make economic decisions.

How have the targets worked out in practice? As you know, inflation has declined significantly over the years that the targets have been in place and, at about 2 per cent at present, is near the centre of the target band. However, I would not argue that the targets were single-handedly responsible for that decline. Other international and domestic factors have also been at work since the targets were first announced. Nonetheless, my assessment is that the targets have made a useful contribution to the achievement and maintenance of a low rate of inflation in Canada over the last four years. For example, it is likely that the prediction of very low inflation now being used by many Canadian firms in their medium-term planning is to an important extent attributable to the commitment of the Bank and the government to the targets.

The use of intermediate targets and indicators

The long lags and uncertainties in the transmission process leave everyone, including central banks, in a rather unsure and unsettled position while awaiting the effects of monetary policy actions on inflation. As a result, central banks have made use of various intermediate indicators and have at times set targets in terms of those indicators in order to assist in the conduct of policy and to provide more information and more comfort to observers that monetary policy was on track.

Following the abrupt rise in inflation and its persistence in most countries in the 1970s, central banks shifted their focus from operational targets for short-term interest rates to intermediate targets for quantitative variables expressed in nominal terms. Thus, many central banks established intermediate targets in terms of monetary aggregates. These were expected to provide an anchor for monetary policy and to avoid the type of policy that inadvertently accommodated the accelerating inflation of the late 1960s and early 1970s.

The Bank of Canada adopted such a target, expressed in terms of the narrow aggregate, M1, during the period between 1975 and 1982. As it turned out, this target, although useful initially, did not enable the Bank to hold down the rate of inflation when demand pressures built up in the

En rendant plus explicites ses objectifs en matière de maîtrise de l'inflation, la Banque entendait non seulement influencer les attentes d'inflation, mais aussi réduire l'incertitude au sein de l'économie et sur les marchés financiers. En outre, en présence de cibles crédibles, les attentes relatives à l'inflation, donc l'inflation elle-même, sont moins susceptibles de réagir aux chocs temporaires de l'offre et de la demande dont j'ai parlé plus tôt. Par ailleurs, les cibles imposent à la Banque une certaine forme de discipline en la rendant plus comptable de ses décisions. Les mesures de politique monétaire deviennent alors plus prévisibles et créent donc moins d'incertitude pour ceux qui doivent prendre des décisions de nature économique.

Quel effet les cibles de réduction de l'inflation ont-elles eu en fait? Comme vous le savez, depuis que les cibles sont en place, l'inflation a fortement diminué, et elle se situe actuellement à environ 2 %, soit près du milieu de la fourchette visée. Je n'irai cependant pas jusqu'à dire que cette baisse est uniquement attribuable aux cibles. Des facteurs d'origine externe et interne y ont aussi contribué. Quoi qu'il en soit, j'estime que les cibles ont contribué à la réalisation et au maintien, ces quatre dernières années, d'un bas taux d'inflation au Canada. En fait, il est probable que le maintien d'une très faible inflation sur lequel tablent maintenant de nombreuses entreprises canadiennes dans leurs plans à moyen terme repose pour une bonne part sur l'engagement de la Banque et du gouvernement envers les cibles établies.

L'utilisation de cibles et d'indicateurs intermédiaires

Compte tenu des longs délais qui interviennent dans le processus de transmission et des incertitudes qui l'entourent, personne, ni d'ailleurs les banques centrales, ne sait avec certitude quels effets les mesures de politique monétaire auront sur l'inflation. C'est pourquoi les banques centrales ont adopté divers indicateurs intermédiaires et ont, à l'occasion, établi des cibles en fonction de ces indicateurs; celles-ci les aident à conduire la politique monétaire et leur permettent de mieux renseigner les observateurs et de les rassurer sur l'orientation de la politique monétaire.

À la suite de la flambée de l'inflation et de sa persistance dans la plupart des pays au cours des années 70, les banques centrales ont abandonné l'utilisation de cibles opérationnelles pour les taux d'intérêt à court terme au profit de cibles intermédiaires pour des variables quantitatives exprimées en termes nominaux. Un grand nombre de ces banques ont alors adopté des cibles intermédiaires pour les agrégats monétaires. Ces cibles étaient censées fournir un point d'ancrage à la politique monétaire et prévenir les politiques telles que celles qui avaient, bien involontairement, favorisé une accélération de l'inflation à la fin des années 60 et au début des années 70.

La Banque du Canada a aussi eu recours, entre 1975 et 1982, à une cible de ce type, soit l'agrégat monétaire au sens étroit M1. Toutefois, en dépit de son utilité initiale, M1 n'a pas permis à la Banque de contenir l'inflation lorsque les pressions de la demande se sont intensifiées vers la fin des années 70. Cela était en partie imputable au fait que M1 était beaucoup plus sensible aux mesures de la Banque touchant les taux d'intérêt à très court terme que ne l'étaient la demande globale et l'inflation. En outre, l'arrivée massive d'innovations financières a compliqué

late 1970s. Part of the problem was that M1 was much more responsive to the Bank's actions on very short-term interest rates than were aggregate demand and inflation. Moreover, extensive financial innovation made interpretation of the aggregate increasingly difficult, and it was finally dropped as a target in 1982.

While the Bank has examined other aggregates to use as possible intermediate targets in the period since 1982, none of them turned out to be sufficiently reliable. As a result, for some years we again had to rely upon operational targets for short-term interest rates.

On the face of it such a policy approach might seem to have all the same problems and uncertainties encountered in the late 1960s and early 1970s when operational targets for interest rates did not provide an anchor against accelerating inflation. What was different this time was a much closer focus on the objective of price stability and, more recently, the adoption of inflation-control targets.

A further important evolution in recent years has been the use by the Bank of monetary conditions rather than short-term interest rates as its operational guide to policy. When we use the term monetary conditions we mean the combination of short-term interest rate and exchange rate movements. And we aim at a path for monetary conditions that would bring about a path for aggregate demand and prices consistent with the control of inflation.

The Bank of Canada adopted monetary conditions as an operational guide because we recognized that, as described earlier, under a flexible exchange rate regime monetary policy operates through both interest rates and the exchange rate. Hence, when the central bank is acting to ease or tighten its policy stance (in response to new information) it must take into account developments in both channels through which its actions influence aggregate demand. Similarly, when there is an exogenous shift in the exchange rate, for example, a depreciation resulting from political concerns, the monetary conditions concept would clearly indicate the expansionary nature of the shock and the need to tighten interest rates to offset it.

The Bank constructs an index of monetary conditions (the MCI) by weighting short-term interest rates and the effective exchange rate by the relative size of their estimated effects on aggregate demand. Hence, a movement in the MCI is a shorthand measure of the effect on aggregate demand of the changes in both channels through which monetary actions have their principal effect.

Now, I want to be careful not to oversell the MCI. It is not used in a mechanical way to set policy. For example, we do not respond to every

l'interprétation de cet agrégat, et M1 a finalement dû être abandonné comme cible en 1982.

Depuis, la Banque a étudié la possibilité d'utiliser d'autres agrégats comme cibles intermédiaires, mais aucun ne s'est révélé suffisamment fiable. La Banque est donc revenue, pendant quelques années, aux cibles opérationnelles en matière d'évolution des taux d'intérêt à court terme.

À première vue, cette approche pourrait sembler comporter les mêmes problèmes et les mêmes incertitudes que ceux qu'on a connus à la fin des années 60 et au début des années 70, lorsque le recours à de telles cibles n'avait pas réussi à aider les autorités monétaires à contrer la spirale inflationniste. Mais cette fois la situation était différente à cause de l'engagement beaucoup plus ferme des autorités envers la stabilité des prix et de l'adoption, plus récente, de cibles de maîtrise de l'inflation.

Un autre changement important qui est survenu ces dernières années a été l'utilisation par la Banque des conditions monétaires plutôt que des taux d'intérêt à court terme comme guide d'opération dans la conduite de la politique monétaire. Par conditions monétaires on entend l'effet conjugué des variations des taux d'intérêt à court terme et du taux de change. Nous visons, pour les conditions monétaires, une trajectoire qui amène la demande globale et les prix à évoluer en conformité avec l'objectif de maîtrise de l'inflation.

Si, à la Banque du Canada, nous avons retenu les conditions monétaires comme guide d'opération de la politique monétaire, c'est parce que nous sommes conscients qu'en régime de taux de change flexible, comme je l'ai expliqué plus tôt, la politique monétaire se transmet à l'ensemble de l'économie par l'entremise des taux d'intérêt et du taux de change. Par conséquent, lorsque la banque centrale adopte des mesures pour assouplir ou resserrer sa politique monétaire (en réaction à de nouveaux renseignements), elle doit tenir compte de l'évolution des deux variables par lesquelles elle agit sur la demande globale. De même, lorsque le taux de change est influencé par un facteur exogène, par exemple lorsque des inquiétudes d'ordre politique provoquent la dépréciation de la monnaie, l'évolution des conditions monétaires devrait montrer clairement la nature expansionniste du choc et la nécessité d'un relèvement des taux d'intérêt pour y faire contrepoids.

L'indice des conditions monétaires (ICM) de la Banque est une moyenne des taux d'intérêt à court terme et du taux de change effectif pondéré par l'importance relative de leurs effets estimés sur la demande globale. Par conséquent, une variation de l'ICM donne rapidement une idée de l'effet qu'ont sur la demande globale les changements qui surviennent dans les deux canaux par lesquels les mesures de politique monétaire exercent leur principale action.

Je ne voudrais pas sembler trop enthousiaste à propos de l'ICM. Cet indice n'est pas utilisé automatiquement dans la conduite de la politique monétaire. Par exemple, nous ne cherchons pas à ajuster les taux d'intérêt à chaque sursaut du taux de change. Mais si un phénomène quelconque poussait le taux de change dans une fourchette

exchange rate wiggle by trying to adjust interest rates. But if some development caused the exchange rate to move to a new trading range and it appeared to be ready to remain there for some time (and if there were no other shocks affecting aggregate demand), the Bank would try to offset its effect on aggregate demand by encouraging an offsetting movement in interest rates.

It is also worthy of note that the Bank has no direct control of the "split" of its actions between interest rates and the exchange rate. At times, because of the uncertainties in financial markets described earlier, an easing in the stance of monetary policy will result in a small decline in interest rates and a sizable depreciation of the Canadian dollar. At other times, the same action might lead to a larger decline in interest rates and little depreciation of the dollar. In this context, let me underline that the Bank does not control and does not attempt to control the level of the exchange rate. It is the market's interpretation of what the central bank is trying to do, in the context of the economic environment, that determines what happens to the exchange rate in response to central bank actions.

While we use monetary conditions as an operational guide, it is not possible to set a target path for the MCI that remains unchanged over time. Rather, monetary conditions must constantly be re-evaluated and adjusted to respond to shocks of one sort or another to ensure that the economy remains on track to the inflation-control objective.

Target ranges for the overnight rate

With the use of monetary conditions, the linkage goes from our actions in adjusting settlement balances to changes in the overnight rate and then to the desired change in the index of monetary conditions. As I noted earlier, this is the stage in the transmission mechanism that has tended to receive the least study, and our actions and intentions have not always been clearly understood in the financial sector.

To provide more transparency to its actions the Bank decided in the middle of last year to change its operating tactics in order to be more explicit about the range into which it wanted the one-day rate of interest to fall. Since that time, there has been a target range of 50 basis points for the one-day rate. The Bank has intervened actively through its operations in the money market to hold the one-day rate within the range and to make the limits of the range clear to the market. The target range is changed when economic or market conditions require it, but the use of such a target implies that changes would not typically be frequent. Nonetheless, there may be occasions, such as in January of

de variation où il semblerait devoir demeurer un certain temps (et en l'absence d'autres chocs sur la demande globale), la Banque chercherait à annuler l'effet de ce phénomène sur la demande globale en suscitant un mouvement compensatoire des taux d'intérêt.

Il convient de noter aussi que la Banque n'a aucun contrôle direct sur la «répartition» de l'effet de ses actions entre les taux d'intérêt et le taux de change. Il peut arriver, à cause des incertitudes sur les marchés financiers dont j'ai fait état plus tôt, qu'un assouplissement de la politique monétaire donne lieu à une légère baisse des taux d'intérêt et à une dépréciation assez importante du dollar canadien. À un autre moment, la même mesure peut entraîner un repli plus marqué des taux d'intérêt et une légère dépréciation du dollar. À cet égard, je tiens à souligner que la Banque n'exerce pas de contrôle sur le taux de change et ne cherche pas à le faire. C'est l'interprétation que fait le marché, selon la conjoncture économique, des mesures que prend la banque centrale qui détermine les réactions du taux de change à ces mesures.

Même si les conditions monétaires nous servent de guide d'opération dans la conduite de la politique monétaire, il n'est pas possible d'établir pour l'ICM une trajectoire cible immuable. Les conditions monétaires doivent au contraire être constamment réévaluées et ajustées de façon à répondre aux chocs de toutes sortes si l'on veut que l'évolution de l'économie reste compatible avec l'objectif qu'est la maîtrise de l'inflation.

Les fourchettes cibles pour le taux du financement à un jour

En utilisant les conditions monétaires comme guide, nous nous appliquons à ajuster les encaisses de règlement de façon à provoquer une variation du taux à un jour, puis à amener le changement souhaité de l'indice des conditions monétaires. Comme je l'ai déjà fait remarquer, cet élément de la chaîne de transmission est celui qui a suscité le moins de recherche; aussi, les mesures que nous avons prises et les intentions qui nous animent n'ont-elles pas toujours été clairement comprises par le secteur financier.

Afin d'accroître la transparence de ses actions, la Banque a décidé vers le milieu de l'année dernière de modifier sa tactique de façon à indiquer plus explicitement les limites dans lesquelles elle voulait voir évoluer le taux du financement à un jour. Depuis lors, elle a établi pour ce taux une fourchette cible d'une amplitude de 50 points de base. La Banque s'est efforcée, par ses opérations sur le marché monétaire, de maintenir le taux à un jour dans la fourchette visée et d'indiquer clairement les limites de cette dernière aux participants aux marchés. La fourchette cible est modifiée lorsque les conditions économiques ou les conditions du marché l'exigent, mais le seul fait de recourir à une fourchette de cette nature implique des changements généralement peu fréquents. Cependant, il peut arriver, comme cela a été le cas en janvier dernier, que les conditions du marché exigent une série de variations sur une très courte période. Lorsque la Banque décide de modifier la fourchette cible, le

this year, when market conditions necessitate a series of movements in the target range in a very short period of time. When the Bank decides to change the target range, the market learns of the change very quickly from the rates at which the Bank intervenes in the overnight market. By making the target range for the overnight rate explicit the Bank hopes to reduce the uncertainty about its intentions that sometimes has interfered with the transmission of monetary policy actions to interest rates further out along the yield curve and to the exchange rate.

More information on the Bank's operations

The final initiative of the Bank of Canada to reduce uncertainty about monetary policy that I want to mention is the provision of more public information on our monetary policy operations and on our interpretation of economic and financial developments. Many of you may already be familiar with the published excerpts of the report on monetary policy provided to the Directors of the Bank at the regular meetings of the Board. These excerpts have been released since 1987. We have also included a discussion of monetary policy in each issue of the Bank's quarterly *Review* since early 1993.

We are about to supplement that information with a more detailed account of inflation developments and our conduct of monetary policy in a semi-annual *Monetary Policy Report*. This report will provide an account of our stewardship of monetary policy and will be useful for those who want to know more about monetary policy for their own decision-making. The first such report will be available in early May of this year.

* * *

Concluding remarks

There are three important conclusions for monetary policy that I draw from this discussion of uncertainty and the monetary policy transmission process.

The first has to do with the role that monetary policy can play in the economy. The widespread existence of uncertainty makes it evident that monetary policy cannot be conducted in some sort of mechanistic way. But neither should one go to the other extreme and conclude that it is almost impossible to carry out a coherent policy in the face of all the uncertainty.

Because the effects of monetary policy are spread over time in a way that is not readily predictable, the conduct of monetary policy must have a stable, medium-term focus. That rules out trying to fine-tune the

marché en est très rapidement informé à partir des taux auxquels la Banque conclut des opérations sur le marché du financement à un jour. En indiquant explicitement la fourchette visée pour le taux du financement à un jour, la Banque espère lever l'incertitude à l'égard de ses intentions, laquelle a parfois nui à la transmission des mesures de politique monétaire aux taux d'intérêt à plus long terme et au taux de change.

Une plus grande divulgation des opérations de la Banque

La dernière initiative qu'a prise la Banque pour atténuer l'incertitude entourant la politique monétaire dont j'aimerais vous parler a été de fournir plus d'information sur ses mesures de politique monétaire et sur l'interprétation qu'elle fait de l'évolution économique et financière. Je suppose que beaucoup d'entre vous savent déjà que la Banque publie, depuis 1987, des extraits des exposés sur la politique monétaire qui sont présentés à ses administrateurs lors des réunions régulières du Conseil d'administration. Outre ces extraits, chaque livraison de la *Revue* trimestrielle de la Banque renferme, depuis le début de 1993, des observations sur la politique monétaire.

Nous allons bientôt publier, dans un rapport semestriel sur la politique monétaire, un compte rendu plus détaillé de l'évolution de l'inflation et de la conduite de la politique monétaire qui viendra compléter les renseignements que nous fournissons déjà. Ce rapport fera état de la façon dont nous avons mené la politique monétaire, et sera utile à ceux qui souhaitent être plus éclairés sur la politique monétaire quand vient le moment de prendre des décisions de nature économique. Le premier de ces rapports sera publié au début de mai prochain.

* * *

Conclusion

Je tire de cet exposé sur l'incertitude et le processus de transmission de la politique monétaire trois grandes conclusions au sujet de cette politique.

La première concerne le rôle que la politique monétaire peut jouer dans l'économie. De toute évidence, compte tenu de la présence généralisée d'incertitudes, la politique monétaire ne peut être menée de façon mécanique. Mais il ne faut pas non plus passer à l'autre extrême et conclure que toutes ces incertitudes rendent quasi impossible la conduite d'une politique cohérente.

Comme les effets de la politique monétaire sont étalés dans le temps d'une façon qui n'est pas aisément prévisible, les responsables doivent avoir un point de mire à moyen terme stable. Cela exclut donc les tentatives de réglage fin de l'économie en vue d'éviter les fluctuations cycliques de la production et de l'emploi. Par contre, le maintien de la stabilité des prix au fil des années est un objectif qui sied bien à la politique monétaire. Autrement dit, la stabilité des prix est la contribution que la politique monétaire est en mesure d'apporter au bon fonctionnement de l'économie.

economy in such a way as to avoid cyclical swings in production and employment. In contrast, the goal of maintaining price stability over time is well suited to the monetary policy instrument. To put it another way, price stability is the contribution to the effective operation of the economy that monetary policy is capable of delivering.

My second conclusion has to do with the importance of financial markets and expectations about the future in those markets to the transmission of monetary policy. The description of the transmission process in this lecture does not correspond to the widely held view that the Bank of Canada controls the spectrum of interest rates in Canada. That view is a holdover from the days when financial markets here and elsewhere were subject to controls and restrictions of various sorts, and the pressures in markets tended to show up in limitations on the availability of funds rather than in interest rates. These days, markets are more open, more international and, as a result, much more efficient. But it does mean that interest rates are more variable, and rates in Canada will move around in response to international events or domestic developments that alter market expectations.

However, this does not imply that the market controls interest rates and the Bank has no capacity to pursue a monetary policy geared to Canadian requirements. I would summarize my views as follows. The Bank has a direct effect on very short-term rates and through them an influence on the exchange rate. Our main effect on longer-term rates occurs indirectly through our influence on market expectations regarding inflation. These influences are sufficient for the Bank to carry out an independent monetary policy to control inflation. However, the clearer our commitment is to inflation control and price stability, the more effective our monetary policy will be.

That brings me to my third conclusion. In the uncertain world that I described in this lecture, subject to shocks and with financial markets more open and international than they used to be, it is important not only that the ultimate objective of monetary policy be clear but also that the implementation of policy be as transparent as possible. And that is why the initiatives by the Bank to provide more information that I have described involve every stage of the transmission process, from our operations to influence the one-day interest rate to our ultimate effect on inflation.

Information is, of course, useful only if it is credible. With respect to our commitment to the achievement and maintenance of price stability, credibility is something that must be earned through performance over time. But if you look at economic history, there can be no question that once a monetary policy geared to price stability gains credibility, the objective is easier to maintain and becomes a powerful force for sustained good economic performance.

Ma deuxième conclusion se rapporte à l'importance que revêtent les marchés financiers et les anticipations de ses participants dans le processus de transmission de la politique monétaire. La description que j'ai faite de ce processus dans ma conférence ne concorde pas avec l'opinion très répandue selon laquelle la Banque du Canada exerce un contrôle sur toute la gamme des taux d'intérêt au Canada. Cette perception est un vestige de l'époque où les marchés financiers canadiens et étrangers étaient sujets à des contrôles et à des restrictions de toutes sortes, et où les pressions qui s'y exerçaient tendaient à se traduire par un resserrement de l'offre de capitaux plutôt que par des mouvements des taux d'intérêt. De nos jours, les marchés sont plus ouverts, plus internationaux et, par conséquent, nettement plus efficaces. Mais il en découle que les taux d'intérêt sont plus variables, et au Canada, il est entendu que les taux vont réagir aux phénomènes d'origine internationale ou nationale qui modifient les attentes des marchés.

Cela ne signifie pas pour autant que le marché contrôle les taux d'intérêt et que la Banque n'est pas en mesure de poursuivre une politique monétaire axée sur les besoins de l'économie canadienne. Je résumerai ma pensée à ce sujet en quelques lignes. La Banque agit directement sur les taux à très court terme et, par leur entremise, a un effet sur le taux de change. Sa principale action sur les taux à long terme est indirecte et passe par l'influence qu'elle a sur les attentes des marchés relativement à l'inflation. Ces formes d'influence qu'exerce la Banque lui suffisent pour mener une politique monétaire anti-inflationniste indépendante. Cependant, plus notre engagement à maîtriser l'inflation et à atteindre la stabilité des prix sera clair, plus notre politique monétaire sera efficace.

Cela m'amène à ma troisième conclusion. Dans le monde incertain que je viens de vous décrire, qui est exposé aux chocs et où les marchés sont plus ouverts et plus internationaux qu'ils ne l'étaient auparavant, il importe non seulement que l'objectif ultime de la politique monétaire soit clair, mais aussi que la mise en œuvre de cette politique soit aussi transparente que possible. Voilà pourquoi les initiatives dont j'ai parlé plus tôt et qu'a prises la Banque en vue de mieux renseigner le public sur ses activités s'appliquent à chacun des éléments de la chaîne de transmission de la politique monétaire, depuis les mesures que nous prenons pour modifier le taux du financement à un jour jusqu'à l'effet que ces mesures ont finalement sur l'inflation.

L'information n'est évidemment utile que si elle est crédible. En ce qui concerne notre engagement à réaliser et à maintenir la stabilité des prix, seuls les résultats que nous obtiendrons au fil du temps nous vaudront cette crédibilité. Mais un examen rétrospectif de l'évolution de l'économie montre clairement qu'une fois qu'une politique monétaire axée sur la stabilité des prix devient crédible, l'objectif est plus facile à atteindre et à maintenir et devient un atout majeur dans la réalisation de résultats économiques bons et durables.

Those interested in pursuing some of the issues discussed in this lecture will find details in the background papers listed below. A selection of these, together with the lecture, will be reprinted in a volume that will be available later in the year.

- Bouey, G. 1982. "Monetary policy — Finding a place to stand." Per Jacobsson lecture, Toronto. *Bank of Canada Review* (September): 3-17.
- Clinton, K. 1991. "Bank of Canada cash management: The main technique for implementing monetary policy." *Bank of Canada Review* (January): 3-25.
- Clinton, K. and K. Fetting. 1989. "Buy-back techniques in the conduct of monetary policy." *Bank of Canada Review* (July): 3-17.
- Clinton, K. and D. Howard. 1994. Summary of "From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada." Technical Report No. 69. *Bank of Canada Review* (autumn): 79-84.
- Crow, J. 1988. "The work of Canadian monetary policy." Eric J. Hanson memorial lecture, University of Alberta. *Bank of Canada Review* (February): 3-17.
- Duguay, P. 1994. "Empirical evidence on the strength of the monetary transmission mechanism in Canada: An aggregate approach." *Journal of Monetary Economics* 33 (1): 39-61.
- Duguay, P. and S. Poloz. 1994. "The role of economic projections in Canadian monetary policy formulation." *Canadian Public Policy* 20 (2): 189-199.
- Freedman, C. 1983. "Financial innovation in Canada: Causes and consequences." *American Economic Review* 73 (2): 101-106.
- _____. 1994. "The use of indicators and of the monetary conditions index in Canada." In *Frameworks for monetary stability: Policy issues and country experiences*, eds. T. Baliño and C. Cottarelli. Washington: IMF: 458-476.
- Montador, B. 1995. "The implementation of monetary policy in Canada." *Canadian Public Policy* 21 (1): 107-120.
- Thiessen, G. 1983. "The Canadian experience with monetary targeting." In *Central bank views on monetary targeting*, ed. P. Meek. New York: Federal Reserve Bank of New York: 100-104.

Les personnes désireuses d'approfondir certaines des questions qui ont été abordées dans la présente conférence voudront bien consulter les documents énumérés ci-après, dont certains ainsi que le texte de la conférence seront colligés d'ici à la fin de cette année.

- Bouey, G. (1982). «Politique monétaire — À la recherche d'un point d'ancrage», conférence donnée sous les auspices de la Fondation Per Jacobsson, Toronto, *Revue de la Banque du Canada*, septembre, p. 3-17.
- Clinton, K. (1991). «La gestion des encaisses : principale technique employée par la Banque du Canada dans la conduite de la politique monétaire», *Revue de la Banque du Canada*, janvier, p. 3-25.
- Clinton, K. et K. Fetting (1989). «Les opérations de vente à réméré dans la conduite de la politique monétaire», *Revue de la Banque du Canada*, juillet, p. 3-17.
- Clinton, K. et D. Howard (1994). Résumé du Rapport technique n° 69 - «From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada», *Revue de la Banque du Canada*, automne, p. 79-84.
- Crow, J. (1988). «La politique monétaire à l'œuvre au Canada», conférence donnée sous les auspices de la Fondation Eric J. Hanson, université de l'Alberta, *Revue de la Banque du Canada*, février, p. 3-17.
- Duguay, P. (1994). «Empirical evidence on the strength of the monetary transmission mechanism in Canada: An aggregate approach», *Journal of Monetary Economics*, vol. 33, n° 1, p. 39-61.
- Duguay, P. et S. Poloz (1994). «The role of economic projections in Canadian monetary policy formulation», *Canadian Public Policy*, vol. 20, n° 2, p. 189-199.
- Freedman, C. (1983). «Financial innovation in Canada: Causes and consequences», *American Economic Review*, vol. 73, n° 2, p. 101-106.
- _____, (1994). «The use of indicators and of the monetary conditions index in Canada», *Frameworks for monetary stability: Policy issues and country experiences*, publié sous la direction de T. Baliño et C. Cottarelli, FMI, Washington, p. 458-476.
- Montador, B. (1995). «The implementation of monetary policy in Canada», *Canadian Public Policy*, vol. 21, n° 1, p. 107-120.
- Thiessen, G. (1983). «The Canadian experience with monetary targeting», *Central bank views on monetary targeting*, publié sous la direction de P. Meek, Banque fédérale de réserve de New York, New York, p. 100-104.

Notes for remarks by Gordon G. Thiessen Governor of the Bank of Canada

*to the Canadian Payments Association Conference
Montreal, Quebec
20 June 1995*

I am delighted to have been invited to speak at your “Vision and Value” conference. I assume that your invitation reflects the recognition that the central bank plays an important role in the area of payments and has a stake in a good clearing and settlements system. And so I hope that you will indulge me if I say a few words on this topic later.

But mainly what I would like to do today is to review the recent economic record and tell you what the Bank of Canada has been doing to sustain the economic expansion.

The economy

The question that seems to be on the minds of most people these days is whether the slowing in the pace of economic activity in the first part of this year is likely to persist. Put another way, what are the economic prospects for the balance of 1995? The perspective that I would like to share with you today is one that puts the recent economic developments in a broader framework — a framework that involves an assessment of the underlying factors at work, including the stance of monetary policy.

Here is how I see the situation. The slowing in the pace of economic expansion in early 1995 has been somewhat greater than we had anticipated. There are a number of things going on. There has been an easing in exports after the very robust growth of the second half of last year. Economic activity in the first quarter of 1995 was also affected by the rail and port strikes. And Canadians responded rather quickly to the run-up in interest rates in late 1994 and early 1995 and to the actual and expected cutbacks in the public sector. But let me remind you that this rather sharp response to a large temporary rise in interest rates has happened before — most recently in late 1992 — and turned out to be short-lived.

Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen gouverneur de la Banque du Canada

*à l'occasion d'une conférence organisée
par l'Association canadienne des paiements
Montréal (Québec)
le 20 juin 1995*

Je suis très heureux d'avoir été invité à prendre la parole dans le cadre de la conférence « Vision et valeur ». Je suppose que si vous m'avez invité, c'est que vous reconnaissez l'importance du rôle que joue la banque centrale dans le secteur des paiements et son intérêt envers l'efficacité du système de compensation et de règlement. Vous ne verrez donc pas d'inconvénient, j'imagine, à ce que je dise quelques mots à ce sujet tout à l'heure.

Mais je veux surtout, aujourd'hui, passer en revue l'évolution économique récente et vous parler des mesures que prend la Banque du Canada pour soutenir l'expansion économique.

L'économie

Il semble, ces jours-ci, que bien des gens se demandent si le ralentissement qu'a connu l'activité économique durant la première partie de l'année risque ou non de se poursuivre. Autrement dit, quelles sont les perspectives économiques pour le reste de 1995? Le point de vue que j'aimerais partager avec vous aujourd'hui place l'évolution économique récente dans un cadre plus large, qui repose sur une évaluation des facteurs fondamentaux à l'œuvre, y compris l'orientation de la politique monétaire.

Voici comment je vois la situation. Le ralentissement du rythme de l'expansion économique au début de 1995 a été un peu plus fort que prévu. Cela est dû à un certain nombre de facteurs. La croissance des exportations s'est modérée, après avoir été très robuste au deuxième semestre de l'année dernière. L'activité économique a également été entravée au premier trimestre de 1995 par les grèves qui ont touché le transport ferroviaire et certains ports. En outre, les Canadiens ont réagi plutôt rapidement à la montée des taux d'intérêt qui s'est produite à la fin de 1994 et au début de 1995 ainsi qu'aux compressions effectives et attendues dans le secteur public. Mais permettez-moi de vous rappeler que ce n'est pas la première fois — c'est arrivé notamment à la fin de 1992 — qu'une importante hausse temporaire

The other point to keep in mind is that some slowing in the rate of economic expansion is not a bad thing as we move closer to the capacity limits of the economy. As I have said on previous occasions, all economies have limits to their capacity to grow in the short run. And expansion at the rates we experienced last year, when output grew by about 5 1/2 per cent between the last quarter of 1993 and the last quarter of 1994, is simply not sustainable. What we need is growth at a steady, reasonable pace — a durable expansion that will continue to take up the remaining margin of unused capacity in the economy and support good employment and income growth without the risk of a resurgence in inflation.

Does it look like we are going to be successful? As you know, there are wide bands of uncertainty around most economic predictions. But I am encouraged by the fact that the good fundamentals that have been moving the economy along over the past year are still in place. I am talking about the improvements we have seen in productivity, cost control and competitiveness. Put these together with a generally favourable external economic environment for Canada and the recent easing in domestic interest rates, and yes, you could say that I am still optimistic that the Canadian economy will continue to expand in 1995. However, it will expand at a more moderate rate than the unsustainable pace of last year.

The role of monetary policy

But what is the Bank of Canada doing to promote sustained economic growth?

Like the central banks in virtually all industrial countries these days, the Bank of Canada believes that it can best promote good economic performance with a monetary policy that aims to preserve confidence in the value of money. And money will retain its value only if prices remain stable — in other words, only if it is not undermined by chronic inflation.

The federal government and the Bank of Canada made a joint commitment to price stability in 1991, a commitment that was renewed in 1993. This undertaking took the form of explicit inflation-control targets. The current target is expressed as a range of 1 to 3 per cent for the period from the end of 1995 through to the end of 1998. The government and the Bank also agreed to decide by 1998 on a target band that would represent an appropriate definition of long-term price stability.

While the targets are set in terms of the total consumer price index (CPI), I would like to emphasize that, in its conduct of monetary policy, the Bank of Canada focusses on a core measure of the CPI that excludes

des taux d'intérêt suscite une réaction de cette ampleur: les fois précédentes, le phénomène avait été de courte durée.

L'autre point qu'il ne faut pas oublier, c'est qu'un certain ralentissement de la croissance économique n'est pas une mauvaise chose au moment où l'économie se rapproche des limites de sa capacité. Comme je l'ai dit à d'autres occasions, toutes les économies sont limitées dans leur capacité de croître sur courte période. Et un rythme d'expansion aussi élevé que celui que nous avons enregistré l'année dernière, avec un taux d'accroissement de la production d'environ 5 1/2 % entre le dernier trimestre de 1993 et le dernier trimestre de 1994, ne peut tout simplement pas être soutenu. Ce qu'il nous faut, c'est une croissance qui se maintienne à un rythme constant et raisonnable; c'est une expansion durable, qui continuera d'absorber la marge de capacité inutilisée qui subsiste dans l'économie et favorisera une bonne progression de l'emploi et du revenu sans que cela ne risque de relancer l'inflation.

Allons-nous connaître une telle croissance? Comme vous le savez, la plupart des prévisions économiques comportent une bonne dose d'incertitude. Mais je suis encouragé par le fait que les facteurs fondamentaux positifs qui ont stimulé l'activité économique au cours de l'année dernière demeurent. Je parle ici des progrès accomplis au chapitre de la productivité, de la maîtrise des coûts et de la compétitivité. À ces facteurs viennent s'ajouter une conjoncture économique internationale généralement favorable au Canada et la récente détente des taux d'intérêt intérieurs. C'est pourquoi je suis encore optimiste quant à la poursuite de l'expansion de l'économie canadienne en 1995. Cependant, cette expansion se fera à un rythme plus modéré que celui, insoutenable, qui a été enregistré l'année dernière.

Le rôle de la politique monétaire

Mais que fait la Banque du Canada pour favoriser une expansion économique durable?

Comme les banques centrales de presque tous les pays industrialisés de nos jours, la Banque du Canada est d'avis que c'est par l'application d'une politique monétaire visant à maintenir la confiance dans la valeur de la monnaie qu'elle peut le mieux favoriser la bonne tenue de l'économie. Et la monnaie ne conservera sa valeur que si les prix restent stables, autrement dit seulement si cette valeur n'est pas érodée par une inflation chronique.

Dans une déclaration conjointe émise en 1991, le gouvernement fédéral et la Banque du Canada se sont engagés à réaliser la stabilité des prix; cet engagement a été renouvelé en 1993. Des cibles explicites de maîtrise de l'inflation ont été établies à cette fin. La cible visée à l'heure actuelle est une fourchette de croissance des prix de 1 à 3 % pour la période allant de la fin de 1995 à la fin de 1998. Le gouvernement fédéral et la Banque ont également convenu d'arrêter d'ici 1998 une fourchette cible correspondant à une définition appropriée de la stabilité des prix à long terme.

Bien que les cibles soient exprimées en fonction de l'indice des prix à la consommation (IPC) global, la Banque du Canada utilise, pour la conduite de sa politique monétaire, un indice de référence de l'inflation tendancielle; cette mesure

the volatile food and energy components and the effects of changes in indirect taxes. Core inflation in Canada has declined significantly since the targets have been in place, and it has been consistently within a range of 1 1/2 to 2 per cent over the last three years.

There are some special factors currently at work that are pushing prices up, so that our measure of core inflation is now above the centre of the band. And it may remain there for the next little while. The sharp increase in world commodity prices and the effects on prices of the past depreciation of the Canadian dollar are the two main sources of upward pressure. But there are also forces working in the opposite direction. Some of the earlier depreciation of the Canadian dollar has been reversed recently. And even though the amount of excess capacity in the economy is expected to decline further, the remaining margin of slack will continue to put downward pressure on prices in 1995. So, we expect core inflation to move back towards the middle of the target range later in the year. Overall, the outlook for inflation remains favourable and consistent with our targets.

Of course, as central bankers, we must keep a watchful eye on inflation at all times. This is because monetary policy actions have their effects on prices with a long lag. If inflation is not to get away on us again, the Bank must make every effort to recognize as early as possible any indications that signal the emergence of generalized upward pressures on prices down the road; and we must take corrective measures promptly. But let us be clear on one point. The circumstances that would require such action would be signs that the economy is approaching the limits of its productive capacity, that shortages of skilled labour are developing with resulting wage pressures and so on. That is why I have repeatedly stressed that one must look through any short-term wiggles, any temporary increases in inflation that reflect special factors, such as those I noted before, and focus instead on the underlying rate of inflation. And on this basis, let me say again, that there is little reason at this time to think that our inflation targets are at risk.

While the Bank of Canada has been vocal in stressing the benefits of Canada's recent hard-won status as a low-inflation country, evidently not everyone has been persuaded. I mentioned earlier some of the benefits that have materialized, such as improved productivity, cost control and competitiveness. However, our interest rates have not turned out to be as low, nor our currency as firm, as might have been expected from our good inflation performance.

Instead, financial markets have reflected concerns among domestic and foreign investors about the risk to the value of their investments.

exclut les composantes volatiles que sont les aliments et l'énergie et ne tient pas compte des effets des modifications des impôts indirects. Le taux de l'inflation tendancielle au Canada a sensiblement baissé depuis que les cibles de maîtrise de l'inflation ont été établies; au cours des trois dernières années, il s'est constamment maintenu à l'intérieur d'une bande allant de 1 1/2 à 2 %.

À l'heure actuelle, certains facteurs spéciaux exercent des pressions à la hausse sur les prix, de sorte que le taux de l'inflation tendancielle se situe au-dessus du point central de la fourchette cible. Et il pourrait bien rester à ce niveau quelque temps encore. La forte augmentation des prix mondiaux des produits de base et les effets de la dépréciation passée du dollar canadien sur les prix sont les deux principales sources de pressions à la hausse. Mais il y a également des facteurs qui jouent en sens inverse. Le dollar canadien a récemment regagné une partie du terrain perdu. Et même si l'on s'attend à une nouvelle diminution du volume des capacités excédentaires dans l'économie, la marge de ressources inutilisées qui subsistera continuera d'engendrer des pressions à la baisse sur les prix en 1995. Par conséquent, nous prévoyons que le taux de l'inflation tendancielle va revenir vers le milieu de la fourchette cible d'ici la fin de l'année. Dans l'ensemble, les perspectives d'inflation restent favorables et compatibles avec les cibles que nous nous sommes fixées.

En tant que dirigeants de banques centrales, nous devons, bien entendu, surveiller de très près l'évolution de l'inflation. La raison en est que les mesures de politique monétaire ne font sentir leurs effets sur les prix qu'après un long délai. Si la Banque du Canada veut empêcher l'inflation de s'emballer une nouvelle fois, elle ne doit ménager aucun effort pour repérer dès que possible tout signe annonçant l'émergence de pressions générales à la hausse sur les prix dans l'avenir; et elle doit prendre rapidement les mesures correctives qui s'imposent. Mais il importe de préciser un point. De telles mesures ne sont prises que lorsqu'il y a des signes que l'économie s'approche des limites de sa capacité, que des pénuries de main-d'œuvre qualifiée donnant lieu à des pressions sur les salaires sont en train de se créer, et ainsi de suite. C'est pourquoi j'ai maintes fois répété qu'il ne faut pas s'arrêter aux petites variations à court terme, aux hausses temporaires du taux d'inflation qui sont attribuables à des facteurs spéciaux comme ceux que je viens de mentionner, et qu'il faut plutôt porter notre attention sur l'évolution du taux fondamental d'inflation. C'est cette évolution qui me permet d'affirmer une fois de plus qu'il n'y a pas lieu de croire à ce moment-ci que la réalisation de nos cibles de maîtrise de l'inflation est compromise.

Si la Banque du Canada a beaucoup vanté les avantages que le Canada peut tirer de son nouveau statut, si durement gagné, de pays à faible inflation, il est évident qu'elle n'a pas réussi à convaincre tout le monde. J'ai mentionné précédemment certains des avantages qui se sont concrétisés, comme les progrès observés au chapitre de la productivité, de la maîtrise des coûts et de la compétitivité. Cependant, nos taux d'intérêt n'ont pas été aussi bas, ni notre monnaie aussi forte, que ce à quoi on pouvait s'attendre compte tenu des bons résultats obtenus sur le front de l'inflation.

Over the last couple of years or so, investors have at times been uncertain about political developments in Canada and nervous too about financial turbulence in other parts of the world. But the overriding concern has been about Canada's persistently rising level of public debt relative to its GDP. As a result, we have been paying high risk premiums in our interest rates, and the Canadian dollar has been weak.

Encouragingly, there has been an improvement recently in sentiment towards Canadian assets. I believe this is largely the result of a more positive assessment by the markets of our fiscal outlook, after the steps taken by the federal and provincial governments this year to put their finances onto a sustainable path.

This improved market tone has contributed to a firmer Canadian dollar and a decline in interest rates at all maturities — an encouraging step towards a desirable rebalancing of the mix of monetary conditions in Canada. This rebalancing towards lower interest rates and a stronger dollar would be consistent with a continued, more broadly based expansion in the months ahead. Not that the strong export-led growth of the past year or so has been unhelpful, for it has also led to a substantial narrowing of the deficit on our balance of payments and has therefore reduced our use of foreign savings. But the high interest rates prevailing over much of the past 12 months have constrained such interest-rate-sensitive sectors as housing and motor vehicles from contributing much to a strong economic recovery. And this combination of high interest rates and a low Canadian dollar also involves potentially significant costs for the economy in the longer run. High interest rates restrain investment and increase debt-service costs for all debtors, including governments. And a weak dollar may encourage investments in export and import-competing industries, some of which may prove misguided if the currency strengthens appreciably in the future.

But how can we sustain investor confidence in the Canadian dollar over time and ensure that domestic interest rates are as low as possible? Above all, governments must follow through with their announced fiscal restraint measures, show concrete progress, and make further sustained efforts on this front in the future. The Bank must also ensure that monetary policy delivers low inflation. These are the policies that will provide an environment conducive to continued, solid economic expansion.

With this, I would now like to turn briefly to the changing world of Canadian clearing and settlement systems.

Les marchés financiers ont plutôt reflété les craintes des investisseurs canadiens et étrangers au sujet de la valeur de leurs placements. Au cours des deux dernières années environ, les investisseurs ont parfois manifesté de l'inquiétude face à la situation politique canadienne et de la nervosité devant les perturbations qui ont secoué les marchés financiers ailleurs dans le monde. Mais c'est l'accroissement constant de la dette publique du Canada par rapport à son PIB qui a été leur principale source de préoccupation. C'est ce qui explique que d'importantes primes de risque ont été incorporées à nos taux d'intérêt et que le dollar canadien a été faible.

Il est encourageant de constater que l'attitude des marchés à l'égard des actifs canadiens est devenue plus favorable récemment. À mon avis, cela est dû en grande partie à l'évaluation plus positive qu'ils font de nos perspectives en matière de finances publiques, à la suite des mesures prises par les gouvernements fédéral et provinciaux pour rendre leur situation financière plus viable.

Les meilleures dispositions du marché ont contribué au raffermissement du dollar canadien et à la baisse des taux d'intérêt pour toutes les échéances. C'est là un pas encourageant vers le rééquilibrage souhaité de la composition des conditions monétaires au Canada. Des taux d'intérêt plus bas conjugués à un dollar plus vigoureux seraient propices à une poursuite et à une généralisation de l'expansion au cours des mois à venir. Ce n'est pas que la forte croissance alimentée par les exportations que nous avons connue au cours des quelque douze derniers mois n'a pas été utile; au contraire, elle a aussi entraîné un rétrécissement substantiel du déficit de notre balance des paiements et réduit ainsi notre recours à l'épargne étrangère. Mais le niveau élevé des taux d'intérêt durant la plus grande partie de cette période a empêché les secteurs sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt, tels que le logement et l'industrie automobile, de contribuer à renforcer la reprise économique. En outre, la combinaison de taux d'intérêt élevés et d'un dollar faible implique potentiellement des coûts importants à long terme pour l'économie. En effet, des taux d'intérêt élevés freinent les investissements et augmentent pour tous les débiteurs, y compris les gouvernements, les coûts liés au service de leur dette. Un dollar faible, quant à lui, peut inciter à investir dans des industries à vocation exportatrice ou des industries qui concurrencent les importations, décisions qui pourraient se révéler peu judicieuses dans certains cas si la monnaie s'apprécie de façon significative par la suite.

Mais comment pourrions-nous conserver au fil du temps la confiance des investisseurs dans le dollar canadien et faire en sorte que les taux d'intérêt en vigueur au pays soient aussi bas que possible? Il importe avant tout que les gouvernements appliquent les mesures d'austérité budgétaire qu'ils ont annoncées, affichent des progrès concrets et déploient, dans l'avenir, de nouveaux efforts soutenus à cet égard. La Banque doit aussi mettre en œuvre une politique monétaire garantissant un bas taux d'inflation. Ce sont là les mesures qui favoriseront l'instauration d'un climat propice à une expansion économique soutenue et vigoureuse.

A sound payments system for a sound economy

I do not need to tell this audience how central a role the payments system plays in all modern economies. And neither do I need to point out that an efficient and sound payments system provides significant benefits to all users and contributes importantly to the overall performance and competitiveness of the financial system. I am sure that you are well aware of these benefits. After all, isn't this why many members of the Canadian Payments Association have been hard at work in recent years to make the changes that are necessary to improve the efficiency, safety and soundness of the Canadian payments system? But it might be helpful if I underscored just how crucial a good payments system is to the central bank and what the Bank has done and will be doing to help along the development of such a system for Canada.

The clearing and settlement of payments is very much a part of central banking in Canada. This is because the final settlement of the process of clearing payments among financial institutions takes place through transfers of funds among deposit accounts that financial institutions hold at the Bank of Canada. The Bank uses its ability to expand or contract the supply of these settlement balances as its main instrument for implementing monetary policy. This is why the Bank counts on well-functioning clearing and settlement systems to create an environment in which monetary policy can be carried out effectively.

The Bank is also the ultimate source of liquidity to the financial system through its responsibility as lender of last resort. Thus, the Bank has a strong interest in a well-functioning payments system — a system that recognizes and manages risk in a way that helps avoid systemic problems. Because the settlement of payments is at the heart of the day-to-day operation of a monetary economy, the spill-over effects in the event that something goes wrong with the clearing process inside a poorly designed system could be quite serious. And the potential seriousness of these effects has been growing with the large increases that have taken place in the values of payments flowing through the financial system and the expanded linkages between domestic and foreign clearing and settlement systems.

For these reasons, the Bank of Canada has been highly supportive of international and domestic initiatives to manage and contain risk in major clearing and settlement systems.

In this context, we need a well-designed electronic payments system for large-value transactions. Canada lags behind many other industrial countries in this regard. Without such a system, there will continue to be risks for domestic financial institutions and negative effects for their

J'aimerais maintenant dire quelques mots sur l'univers changeant des systèmes de compensation et de règlement au Canada.

Un système de paiement solide pour une économie saine

Je n'ai pas besoin de convaincre un auditoire comme celui-ci de l'importance primordiale du rôle que joue le système de paiement dans toute économie moderne. Ni non plus d'insister sur le fait qu'un système de paiement efficient et solide bénéficie de façon appréciable à tous les utilisateurs, et contribue de manière importante au bon fonctionnement et à la compétitivité de l'ensemble du système financier. Je suis certain que vous êtes tout à fait conscients de ces avantages. Après tout, n'est-ce pas pour cette raison que beaucoup de membres de l'ACP se sont attelés ces dernières années à apporter les changements que commande l'amélioration de l'efficacité, de la sûreté et de la solidité du système de paiement canadien? Il serait peut-être utile toutefois que je souligne à quel point un bon système de paiement est important pour la banque centrale et ce que la Banque du Canada a fait et continue de faire en vue d'encourager le développement d'un tel système au Canada.

La compensation et le règlement des paiements dans notre pays est en grande partie l'affaire de la banque centrale. Cela est dû au fait que l'étape finale du processus de compensation des paiements entre institutions financières — c'est-à-dire le règlement — s'effectue par transferts de fonds entre les comptes de dépôt que celles-ci tiennent à la Banque du Canada. La capacité qu'a la Banque d'accroître ou de réduire le volume des encaisses de règlement fournies au système financier est le principal outil dont elle dispose pour mettre en œuvre la politique monétaire. Voilà pourquoi elle a tout intérêt à ce que les systèmes de compensation et de règlement fonctionnent bien, afin de créer un environnement dans lequel la politique monétaire peut être menée efficacement.

En outre, comme prêteur de dernier ressort, la Banque est la source ultime de liquidités auprès du système financier. Aussi tient-elle beaucoup à ce que le système de paiement fonctionne bien et à ce qu'il cerne et gère les risques d'une manière qui contribue à éviter les problèmes systémiques. Étant donné que le règlement des paiements est au cœur du fonctionnement au jour le jour d'une économie fondée sur la monnaie, les contrecoups d'éventuels ratés dans un processus de compensation mal conçu peuvent être assez graves. Et les répercussions possibles sont aggravées par les fortes augmentations de la valeur des paiements qui transitent par le système financier et les liens de plus en plus étroits qui existent entre les systèmes de compensation et de règlement canadiens et étrangers.

Pour ces raisons, la Banque du Canada a fortement appuyé les projets internationaux et canadiens relatifs à la gestion et à la limitation des risques dans les grands systèmes de compensation et de règlement.

À ce propos, je dirai que nous avons besoin d'un système électronique de transfert de gros montants qui soit bien conçu. Le Canada accuse du retard dans ce domaine

competitiveness. Consequently, I am pleased to see that the Canadian Payments Association has taken a major step by calling for proposals to build a large-value transfer system — the LVTS. The LVTS will provide certainty of settlement for financial institutions, which will eliminate the risk in our current arrangements that settlement will not take place because the clearings have to be unwound. And this will permit financial institutions to offer same-day finality of payment to users.

The Bank of Canada has been working actively with the industry to design the LVTS and make sure that appropriate risk-control mechanisms are built-in to protect the integrity of the payments system. To meet concerns of the industry about the cost of the collateral that financial institutions must provide to ensure that the LVTS will work properly, the Bank has agreed to operate special interest-earning accounts. And to make sure that the LVTS will always be able to settle, even in the unlikely event that a number of financial institutions are unable to do so on the same day, the Bank is prepared to provide a guarantee of settlement. This guarantee will be in addition to the commitments made by the industry. Finally, the Bank is going to have to change the way it implements monetary policy once the LVTS is up and running and accounts for a large proportion of payment values.

As you know, the federal government now proposes to give the Bank a more explicit role in the oversight of major clearing and settlement systems to ensure that appropriate arrangements are in place to address systemic risk. I welcome this initiative. Such a role is in line with that played in this area by other central banks in major industrial countries and consistent with the informal role we played in the past.

You can see now why the Bank has a stake in, and strongly supports, well-designed initiatives to strengthen the efficiency and soundness of major clearing and settlement mechanisms, both domestically and internationally. The benefits to users, financial institutions and the economy are considerable. We look forward to significant progress in this area over the next two years.

par rapport à bien d'autres pays industriels. Sans un tel système, les institutions financières canadiennes continueront de courir des risques et de voir leur position concurrentielle réduite. Je suis donc heureux du grand pas en avant qu'a fait l'Association canadienne des paiements en lançant un appel de propositions pour bâtir un système de transfert de paiements de grande valeur — le STPGV. Ce système fournira aux institutions financières la certitude de règlement, c'est-à-dire qu'il supprimera le risque, présent dans nos modalités actuelles, que le règlement n'ait pas lieu parce que la compensation a dû être annulée. Le nouveau système permettra aux institutions financières d'offrir aux utilisateurs la finalité du paiement le jour même.

La Banque du Canada a collaboré activement avec la communauté financière à la conception du STPGV et à faire en sorte que des mécanismes appropriés de gestion du risque destinés à protéger l'intégrité du système de paiement y soient incorporés. En réponse aux inquiétudes des institutions financières quant au coût du nantissement qu'elles devront fournir pour assurer le bon fonctionnement du STPGV, la Banque a convenu de tenir des comptes rémunérés spéciaux. Et pour que le STPGV puisse toujours effectuer les règlements, même dans le cas improbable de défaillance d'un certain nombre d'institutions financières le même jour, la Banque est disposée à donner une garantie de règlement. Cette garantie s'ajoutera aux engagements déjà pris par la communauté financière. Enfin, la Banque devra changer la manière dont elle met en œuvre la politique monétaire lorsque le STPGV sera en place et qu'une grande proportion des paiements transitera par lui.

Comme vous le savez, le gouvernement fédéral a l'intention de donner à la Banque du Canada un rôle plus explicite dans la surveillance des grands systèmes de compensation et de règlement pour qu'elle veille à ce que ceux-ci soient dotés des mécanismes adéquats en matière de risque systémique. Je me réjouis de cette initiative. Le rôle qui serait confié à la Banque est comparable à celui que jouent d'autres banques centrales dans les grands pays industriels et conforme au rôle informel que nous avons joué à cet égard dans le passé.

Vous pouvez maintenant comprendre pourquoi la Banque porte un grand intérêt aux projets bien conçus destinés à renforcer l'efficacité et la solidité des grands mécanismes de règlement et de compensation, tant à l'échelle canadienne qu'à l'échelle internationale, et pourquoi elle encourage fortement de tels projets. Les avantages pour les utilisateurs, les institutions financières et l'économie dans son ensemble sont considérables. D'énormes progrès devraient être accomplis dans ce domaine au cours des deux prochaines années.

Notes for remarks by Gordon G. Thiessen Governor of the Bank of Canada

*to the Winnipeg Chamber of Commerce
Winnipeg, Manitoba
29 June 1995*

I am pleased to be here today in the company of so many with a keen interest in things economic. These days, all across Canada, a growing number of people are taking a greater interest in the major economic issues of the day. This is very encouraging as over time it will make for better economic policy. And it has meant that our efforts at the Bank of Canada to be open in communicating to the Canadian public what the Bank is up to, and why, have met with an interested and demanding audience.

However, we are not always quite as successful as we would like to be in conveying our views and intentions on monetary policy. Indeed, recent comments in the press give me the impression that some people are still not clear about where the Bank of Canada stands with respect to inflation. Specifically, there seems to be some uncertainty among the public as to how to interpret the latest inflation statistics and the Bank's likely response to what appears to be an acceleration of inflation this year.

I would like to take this opportunity to try to clear up some of this uncertainty. In the course of doing so, I shall also talk about the economy more generally and the role of monetary policy in promoting Canada's economic and financial welfare.

Why price stability?

There is in Canada a formal commitment to price stability that has taken the form of joint declarations by the Bank of Canada and the federal government in 1991 and again in 1993. To make this commitment more credible and concrete, explicit targets were set for reducing inflation and then keeping it under control.

Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen gouverneur de la Banque du Canada

*devant la Chambre de Commerce de Winnipeg
Winnipeg (Manitoba)
le 29 juin 1995*

Je suis heureux de me trouver aujourd'hui parmi un aussi grand nombre de personnes qui s'intéressent de près aux questions économiques. Ces temps-ci, partout au Canada, un nombre croissant de gens suivent de plus près l'actualité économique. Je trouve cette attitude très encourageante, parce qu'avec le temps elle ne pourra que favoriser la mise en œuvre de meilleures politiques économiques. Et aussi parce que cela signifie que les efforts que nous faisons pour communiquer ouvertement au public canadien ce que la Banque du Canada cherche à accomplir et les raisons qui motivent ses actions sont accueillis par un auditoire intéressé et exigeant.

Toutefois, nous ne parvenons pas toujours aussi bien que nous le voudrions à communiquer nos points de vue et nos intentions en matière de politique monétaire. De fait, j'ai l'impression, à la lumière de quelques commentaires exprimés dans la presse récemment, que certaines personnes ne savent pas au juste où se situe la Banque du Canada par rapport à l'inflation. Plus précisément, une certaine incertitude semble régner au sein du public quant à l'interprétation à donner aux dernières données sur l'inflation et à la réaction probable que la Banque aura face à ce qui apparaît comme une accélération de l'inflation cette année.

J'aimerais profiter de l'occasion qui m'est donnée aujourd'hui pour dissiper quelque peu cette incertitude. Ce faisant, je vais aussi parler de l'économie de façon plus générale et du rôle que joue la politique monétaire dans la promotion du bien-être économique et financier au Canada.

Pourquoi la stabilité des prix?

Les autorités canadiennes ont pris un engagement formel à l'égard de la stabilité des prix, sous la forme de déclarations émises conjointement par la Banque du Canada et le gouvernement une première fois en 1991, puis de nouveau en 1993. Pour rendre cet engagement plus crédible et plus concret, des cibles explicites de réduction — et par la suite de maîtrise — de l'inflation ont été fixées.

Why has there been so much official concern in Canada about controlling inflation and achieving price stability? It is not because price stability is an end in itself, but because price stability will contribute to a better Canadian economic performance.

I do not intend today to give you a list of the benefits of price stability or to talk about the many costs that "living with inflation" entails. We at the Bank have done this many times in the past. For those interested in the details, I would refer you to the appendix of our first semi-annual *Monetary Policy Report* published last month. The proposition that inflation is bad for the economy does not require a lot of analysis to justify it. One has just to think of our experience with inflation during the 1970s and 1980s. Inflation led to a great deal of speculative activity and a boom and bust economy, with little overall gain in productivity. Now, after 3 1/2 years of very low inflation, we have already seen improvements in the productivity and cost control of Canadian businesses and in their ability to compete internationally.

Nonetheless, there are still some people who are concerned that the Bank's commitment to controlling inflation may interfere with the current economic expansion and prevent the Canadian economy from generating the increased employment that everyone would like to see. They view monetary policy as having to make a choice in the period ahead between maintaining our good inflation performance and sustaining an expanding economy.

Let me be clear on this. Any compromise by the Bank in achieving our inflation-control targets would undermine, not help, the sustainability of the economic expansion. It would exacerbate concerns among investors in financial markets about Canada's commitment to price stability and would discourage the investment that we need in order to have rising living standards.

Moreover, I think there is some misunderstanding about what the sources of inflation pressures are, what risks we face that the rate of inflation will rise and, therefore, what is required to keep it under control. Upward pressure on inflation comes about when excessive spending demands in the economy, which are not adequately resisted by monetary policy, persistently exceed the capacity of the economy to produce the goods and services that are being sought. This excess demand then triggers a continuous ratcheting up of prices and costs.

Thus, in looking at the risk of inflation pressures in the future, we must focus on the likelihood of any excess demand pressure leading to an ongoing rise in the general level of prices and costs. I stress "general" price and cost increases. Even in a non-inflationary economy, some prices and costs will be rising. But those increases will be offset over

Pourquoi les autorités canadiennes se préoccupent-elles autant de maîtriser l'inflation et de réaliser la stabilité des prix? À cette question je répondrai que ce n'est pas tant parce que la stabilité des prix est une fin en soi, mais plutôt parce qu'elle contribuera à améliorer la tenue de l'économie canadienne.

Je n'entends ni énumérer les avantages de la stabilité des prix ni discuter des nombreux torts que cause l'inflation une fois qu'on la laisse s'incruster. Nous l'avons fait abondamment par le passé. J'invite d'ailleurs ceux qu'une analyse en profondeur intéresse à lire l'annexe de notre premier rapport semestriel sur la politique monétaire publié le mois dernier. Il n'est pas nécessaire de faire de longues analyses pour admettre que l'inflation est dommageable à l'économie. On n'a qu'à se rappeler les périodes d'inflation que nous avons connues durant les années 70 et 80, qui avaient entraîné dans leur sillage la hausse de la spéculation et l'alternance de cycles de surchauffe et de récession, sans gains notables de productivité en général. Aujourd'hui, après trois années et demie de très faible inflation, les gains enregistrés par les entreprises canadiennes au chapitre de la productivité, de la maîtrise des coûts et de la compétitivité sur le plan international sont déjà tangibles.

Il y en a encore néanmoins qui craignent que la résolution avec laquelle la Banque entend maîtriser l'inflation gêne la croissance économique en cours dans notre pays et empêche l'essor de l'emploi que nous appelons de tous nos vœux. Selon eux, la politique monétaire devra choisir dans les mois qui viennent entre maintenir de bons résultats en matière d'inflation et soutenir une économie en expansion.

Je vais être très clair là-dessus. Tout flottement dans la détermination de la Banque à atteindre les cibles de maîtrise de l'inflation fixées réduirait au lieu d'augmenter les chances que dure l'expansion économique, car cela aurait pour effet d'accroître le scepticisme des investisseurs quant à la fermeté de l'engagement du Canada envers la stabilité des prix et de décourager les investissements dont nous avons besoin pour que notre niveau de vie augmente.

De plus, on comprend mal, je crois, les sources des pressions qui s'exercent sur l'inflation, les risques que celle-ci augmente et, par conséquent, les mesures à mettre en œuvre pour l'endiguer. Les pressions à la hausse sur l'inflation se manifestent lorsqu'il y a dans l'économie une demande excessive qui n'est pas contrée adéquatement par la politique monétaire et qui dépasse de façon persistante la capacité de l'économie de produire les biens et les services recherchés. Ce type de demande entraîne une escalade constante des prix et des coûts.

Nous devons donc surveiller surtout, lorsque nous évaluons les risques de recrudescence des pressions inflationnistes dans l'avenir, la possibilité que des pressions excédentaires du côté de la demande provoquent un mouvement de hausse continue du niveau général des prix et des coûts. Je dis bien une hausse du «niveau général» des prix et des coûts, parce que, même dans un climat non inflationniste, certains prix et certains coûts augmentent. Mais ces augmentations sont contrebalancées, au fil du temps, par la diminution d'autres prix et d'autres coûts. C'est de cette façon que notre économie réussit à déplacer la main-d'œuvre et les

time by other prices and costs that are falling. That is how our economy works to move workers and capital into or out of production in different economic areas. Individual prices, or even prices of a substantial group of products, that are rising do not constitute an inflation risk unless an expansionary monetary policy encourages a response in the rest of the economy that leads to subsequent rounds of price and cost increases.

You can see from this description that what happens to the prices and inflation in our economy is unlikely to be a smooth process. Measures of inflation in Canada will therefore be subject to fluctuations. We at the Bank concentrate on the underlying trend in the overall level of prices because that is what indicates whether upward pressure on the process of inflation is at work in our economy or not.

The Bank must also be forward-looking in its assessment of inflation because monetary policy usually works slowly and has its effects on inflation over a long period. This means that monetary policy must be conducted with a medium-term perspective that emphasizes stability and predictability over time, rather than responding to every development in the economy or every wiggle in the inflation rate.

With this background, I would like to turn to some of the practical issues we face in operating monetary policy targets for inflation control.

The practical application of the inflation-control targets

The current target is to hold the rate of inflation to a range of 1 to 3 per cent (with a midpoint of 2 per cent) from the end of 1995 through to the end of 1998. By that date, the Bank and the government are committed to agreeing on a more precise definition of price stability.

The inflation-control targets are set in terms of the total consumer price index (CPI), the most familiar measure of inflation for many Canadians.

However, as I mentioned, there are frequently short-lived fluctuations in the rate of increase of the CPI. Common sources of such fluctuations are the volatile food and energy components and the effects on prices of changes in indirect taxes. Other influences, such as international price movements and changes in the exchange rate for the Canadian dollar, have also been important causes of fluctuations. All of these factors can make it difficult to identify underlying inflation pressures in the economy.

Nonetheless, a good reading of the basic trends is what matters when it comes to conducting monetary policy to meet the inflation targets. To try to get a good fix on the underlying rate of inflation, the Bank

capitales d'un secteur à l'autre. La hausse des prix de certains produits ou même de certains groupes de produits ne constitue pas un risque d'inflation, sauf si la politique monétaire appliquée est expansionniste et encourage une réaction dans les autres secteurs qui déclenche par la suite des vagues d'augmentations des prix et des coûts.

Il ressort du tableau que je viens d'esquisser que le profil d'évolution des prix et de l'inflation dans notre économie est loin d'être lisse. C'est pourquoi les indicateurs de l'inflation au Canada fluctuent. À la Banque, nous concentrons notre attention sur la tendance fondamentale du niveau général des prix, car c'est elle qui nous indique si des pressions à la hausse s'exercent ou non sur le processus d'inflation au sein de l'économie.

L'approche prospective que doit également adopter la Banque en matière d'inflation se justifie par le fait que la politique monétaire agit d'habitude lentement et ne fait sentir ses effets sur l'inflation qu'après une longue période. Cela signifie que la Banque doit mettre en œuvre sa politique monétaire dans une perspective à moyen terme mettant l'accent sur la stabilité et la prévisibilité sur une certaine période, et non réagir au moindre changement dans l'économie ou frémissement du taux d'inflation.

Cela dit, j'aimerais aborder maintenant certains des aspects pratiques que présente le recours à des cibles de politique monétaire pour la maîtrise de l'inflation.

Les aspects pratiques de l'utilisation de cibles de maîtrise de l'inflation

L'objectif actuel, en matière d'inflation, est de maintenir le taux de celle-ci à l'intérieur d'une fourchette de 1 à 3 % (avec 2 % comme médiane) entre la fin 1995 et la fin 1998. La Banque et le gouvernement fédéral se sont engagés à convenir, à la fin de cette période, d'une définition plus précise de la stabilité des prix.

Les fourchettes cibles de maîtrise de l'inflation sont établies suivant l'indice global des prix à la consommation (IPC), l'indicateur de l'évolution de l'inflation le plus connu de bien des Canadiens.

Toutefois, comme je l'ai déjà mentionné, l'IPC est souvent affecté de fluctuations de courte durée. Ces fluctuations sont généralement attribuables à ses composantes volatiles que sont l'alimentation et l'énergie et aux effets que la modification des impôts indirects a sur les prix. D'autres facteurs, tels que les variations des prix internationaux et les modifications du cours du dollar canadien, sont aussi des causes importantes des fluctuations de l'IPC. Tous ces facteurs peuvent compliquer la détermination des pressions fondamentales qui s'exercent sur les prix.

Ce qui importe toutefois, lorsqu'on met en œuvre une politique monétaire axée sur des cibles de maîtrise de l'inflation, c'est de bien saisir les tendances fondamentales. Pour essayer de se faire une idée claire de la tendance fondamentale de l'inflation, la Banque s'appuie sur un indicateur «de base» dépouillé des effets de la variation des prix de l'alimentation et de l'énergie, ainsi que des impôts indirects.

monitors a "core" measure of inflation that excludes food, energy and indirect taxes. But of course we do not stop there. To get a more rounded view of underlying price pressures in the economy, we also look at other broad measures of inflation, the growth of various monetary aggregates, and indicators of the pace of expansion of economic activity.

I would like to turn next to a discussion of Canada's recent inflation record and the short-term outlook. As you will see, my emphasis is on the factors likely to be influencing the underlying rate of inflation. I hope this will make clear the Bank's interpretation of the latest inflation numbers and why we have taken our recent policy actions.

Recent trends in inflation

Inflation has declined significantly since the targets have been introduced. After falling sharply in 1991, the rate of increase in the core measure of the CPI was relatively stable at about 1 1/2 to 2 per cent from 1992 to the end of 1994. At the same time, the inflation numbers from the total CPI, which you read about in newspapers, were subject to a lot of fluctuation, in large measure because of the effect of indirect taxes. The introduction of the GST in 1991 and the reductions of tobacco taxes in 1994 contributed to a rise in the rate of increase in the total CPI to as high as 6.8 per cent in 1991 and a fall to close to zero in 1994. Because such tax changes do not typically affect the trend of inflation, the Bank does not react to them in its monetary policy operations, unless there is evidence that they are feeding into a wage-price spiral.

But what about the sharp rise in measured inflation since the beginning of 1995? Is this a sudden and surprising outbreak of inflation, and will the Bank have to take strong actions to stop it? No. In fact, for some time now, we at the Bank have been saying that we expect the total CPI to run ahead of our measure of core inflation for the balance of this year and that the core inflation measure will also be subject to some *temporary* upward pressure in 1995.

The main factors at work in pushing prices up have been the sharp rise in raw material prices over the past year and the past depreciation of the Canadian dollar. With an estimated 20 per cent of the total basket of goods and services purchased by the average Canadian consumer representing imported items, the delayed effects on prices of the substantial decline in the value of the Canadian dollar over the past three years are significant. Indeed, rough calculations suggest that these effects contributed over 1 percentage point to measured inflation during the past 12 months.

The Bank of Canada expects these effects to be only temporary and not to cause a rise in the underlying rate of inflation. Some

Nous ne nous limitons évidemment pas à ce seul indicateur. Nous surveillons aussi, pour obtenir un tableau plus complet des pressions fondamentales qui s'exercent sur les prix, d'autres mesures globales de l'inflation, l'augmentation des divers agrégats de la monnaie et divers indicateurs du rythme d'expansion de l'activité économique.

Je voudrais maintenant traiter des résultats obtenus par le Canada dans la lutte contre l'inflation et des perspectives à court terme à cet égard. Comme vous le verrez, je mets l'accent sur les facteurs susceptibles d'influencer le taux fondamental d'inflation. J'espère ainsi clarifier l'interprétation que la Banque a faite des récents chiffres sur l'inflation et expliquer pourquoi les dernières mesures ont été prises.

Les tendances récentes de l'inflation

L'inflation a enregistré un recul considérable depuis que les cibles ont été établies. Après avoir chuté en 1991, le taux d'accroissement de l'IPC fondamental s'est maintenu à un niveau relativement stable de 1 1/2 à 2 % environ de 1992 à la fin de 1994. Par ailleurs, les chiffres de l'IPC global qui sont publiés dans les journaux ont beaucoup fluctué, en grande partie sous l'effet des variations des impôts indirects. L'entrée en vigueur de la TPS en 1991 et les baisses des taxes sur le tabac en 1994 ont provoqué d'abord la hausse de l'IPC global, qui a même atteint 6,8 % en 1991, puis sa baisse à près de zéro en 1994. Parce que ces variations des impôts indirects n'ont généralement pas d'incidence sur le taux tendanciel d'inflation, la Banque n'en tient pas compte dans la conduite de sa politique monétaire, sauf s'il devient évident qu'elles occasionnent une spirale des prix et des salaires.

Mais alors comment expliquer la forte poussée de l'inflation mesurée depuis le début de 1995? S'agit-il d'un phénomène soudain et imprévu, et la Banque devra-t-elle adopter des mesures énergiques pour le freiner? Non. De fait, nous affirmons à la Banque depuis un certain temps déjà que le taux d'accroissement de l'IPC global sera probablement, pour le restant de l'année, supérieur au chiffre de notre indicateur de base de l'inflation et que cet indicateur de base sera aussi soumis à des pressions *temporaires* à la hausse en 1995.

Les principaux facteurs qui ont poussé les prix à la hausse ont été le fort renchérissement des matières premières au cours de l'année dernière et la dépréciation passée du dollar canadien. Comme l'on estime à 20 % la part des articles importés dans le panier des biens et services achetés par le consommateur canadien moyen, les répercussions décalées sur les prix de l'importante dépréciation du dollar canadien qui s'est produite au cours des trois dernières années sont notables. De fait, un calcul sommaire semble indiquer que le recul de notre monnaie pourrait avoir fait augmenter le taux d'inflation mesurée de plus de 1 % au cours des douze derniers mois.

La Banque du Canada s'attend à ce que ces facteurs n'exercent qu'une influence temporaire et qu'ils n'entraînent pas de hausse du taux tendanciel d'inflation. Certains commentateurs ont émis des réserves au sujet de ce point de vue. Ils ont fait remarquer que la Banque avait déjà, dans le passé, réagi vigoureusement aux

commentators have expressed concern about this judgement. They recall periods in the past when the Bank did respond actively to currency depreciations because of their potential effect on the momentum of inflation. What was different in those earlier periods was that we had a much higher rate of inflation to begin with, recurring bouts of excess demand in the economy and expectations among most Canadians that inflation was likely to continue to be high and probably get worse. In those circumstances, what should have been a temporary effect on inflation from exchange rate depreciation led instead to increased fears of accelerating inflation and still more upward pressure on prices. By contrast, the current situation is one of low inflation, a margin of slack in the Canadian economy and a monetary policy explicitly committed to keeping inflation within set target bands.

As I pointed out earlier, it is the ongoing pressure of excess spending demands accommodated by monetary policy that is the fundamental source of inflation. Despite the rapid expansion of the Canadian economy last year, spending demands were not pressing against the limits of production capacity in most sectors. Indeed, when you look at labour costs per unit of production, the most basic and important costs in the economy, they were falling as productivity rose. In these circumstances, increased prices of imports that reflect currency depreciation are unlikely to have more than a temporary effect on our measures of inflation.

The outlook for inflation

As we look forward, the crucial assessment that the Bank of Canada must make about the risk of inflation is the likelihood of generalized demand pressures in the economy.

Even after the surprisingly rapid growth of the economy last year, we estimate that there remained a significant margin of excess capacity going into 1995. Some slowing in the rate of economic expansion in the first part of 1995 was to be expected after the unsustainable pace of last year; indeed, it was not unwelcome as we moved closer to the capacity limits of the economy. However, recent economic statistics suggest that the slowing has been greater than we had anticipated. After very robust growth in the second half of last year, exports have eased, primarily as a result of the slowing U.S. economy. Rail and port strikes in Canada also affected economic activity temporarily in the first quarter. And Canadians responded very quickly to the sharp run-up in interest rates in late 1994 and early 1995 and to the actual and expected cutbacks in the public sector.

So, there have been a number of factors acting to slow the Canadian

dépréciations de la monnaie en raison des effets qu'elles pouvaient avoir sur l'évolution de l'inflation. Je tiens à souligner que la différence par rapport à la période actuelle est que l'inflation était alors beaucoup plus élevée, que l'économie était soumise à des poussées successives de demande excédentaire et que la plupart des Canadiens s'attendaient à ce que l'inflation reste élevée et même s'accroisse davantage. Dans ces circonstances, ce qui n'aurait dû être qu'un effet temporaire attribuable à la dépréciation du taux de change avait plutôt contribué à aviver les craintes d'une accélération de l'inflation et à aggraver encore plus les pressions sur les prix. La situation actuelle est en revanche caractérisée par un taux d'inflation bas, un certain niveau de ressources inutilisées et une politique monétaire clairement axée sur le maintien de l'inflation à l'intérieur de fourchettes cibles établies.

Comme je l'ai déjà fait remarquer, ce sont les pressions constantes d'une demande excédentaire tolérées par la politique monétaire qui sont la source première de l'inflation. En dépit de l'expansion rapide que l'économie canadienne a enregistrée l'an dernier, la demande n'a pas poussé l'appareil de production aux limites de sa capacité dans la plupart des secteurs. De fait, lorsque l'on examine les coûts en main-d'œuvre par unité produite, qui sont les coûts les plus fondamentaux et les plus significatifs dans l'économie, on constate qu'ils ont reculé avec l'amélioration de la productivité. Dans ces circonstances, il est peu probable que la hausse des prix des importations tenant à la dépréciation de la monnaie puisse exercer plus qu'un effet temporaire sur nos indicateurs de l'inflation.

Les perspectives en matière d'inflation

Pour ce qui est de l'avenir, le facteur le plus important dont la Banque du Canada doit tenir compte dans l'évaluation des risques de recrudescence de l'inflation, c'est la probabilité que se généralisent les pressions de la demande au sein de l'économie.

Nous estimons, même après la reprise étonnamment forte que l'économie a connue l'an dernier, qu'il restait une marge importante de ressources inutilisées vers la fin de l'année. Il fallait s'attendre à ce que l'expansion économique ralentisse au premier trimestre de 1995, compte tenu du rythme insoutenable qu'elle avait affiché l'an dernier. De fait, à mesure que l'économie se rapprochait des limites de sa capacité, ce ralentissement n'était pas malvenu. Il semble toutefois avoir été, sur la foi des chiffres récents, plus important que prévu. Après avoir connu un essor très net au second semestre de 1994, les exportations ont fléchi par suite, essentiellement, de l'essoufflement de l'économie américaine. Les grèves dans les transports ferroviaires et maritimes ont également freiné temporairement l'activité économique au premier trimestre. Par ailleurs, les Canadiens ont réagi très rapidement à la montée des taux d'intérêt qui s'est produite à la fin de 1994 et au début de 1995, ainsi qu'aux compressions effectives et attendues dans le secteur public.

Un certain nombre de facteurs se sont donc conjugués pour freiner l'économie canadienne au début de cette année. Mais les facteurs fondamentaux favorables qui ont soutenu l'économie au cours de l'année dernière, à savoir l'amélioration

economy in early 1995. But the good fundamentals that have been underpinning the economy over the past year, such as improved productivity, cost control and strong Canadian competitiveness, have not disappeared. And with an external economic environment which, by and large, still appears to be positive for Canada, economic activity should pick up through the second half of the year. However, the pace of expansion will certainly be more moderate than in 1994, and there should remain a considerable margin of unused capacity in the economy through 1995.

Let me then summarize the situation. The CPI measures of inflation will likely remain in the top half of our target band for some time this year, primarily because of the lingering effects of the past depreciation of the Canadian dollar. But this temporary upward influence is expected to diminish towards year-end, and the slack in the economy, together with good cost control, should continue to put downward pressure on inflation. Add all this up, and in my view, our measure of core inflation should come back towards the middle of the target range of 1 to 3 per cent by the end of the year. Thus, the near-term inflation outlook appears favourable and consistent with our targets.

At the same time, the less rapid economic expansion this year means that slack in the economy will be taken up more slowly than we had anticipated a few months ago. This suggests that there is a good chance that the downward pressure on inflation will persist into 1996. In light of this, the Bank has recently taken actions to encourage lower short-term interest rates and thus some easing of the overall monetary conditions. This easing has been facilitated by the recent relative stability of the Canadian dollar after it recovered from its low point last January.

Nevertheless, we must remain vigilant, and so we shall continue to monitor the situation carefully. I can assure you that the Bank of Canada is firmly committed to delivering a monetary policy that keeps inflation under control and is not about to compromise Canada's recent hard-won status as a low-inflation country. That status is the best contribution monetary policy can make to a good performance by the Canadian economy now and in the future.

de la productivité, la maîtrise des coûts et la forte compétitivité des entreprises canadiennes, n'ont pas disparu. Et compte tenu de la conjoncture économique internationale qui, dans l'ensemble, paraît demeurer favorable au Canada, l'activité devrait se redresser au second semestre. Le rythme de l'expansion sera toutefois certainement plus modéré qu'en 1994, et l'économie devrait continuer d'afficher un important niveau de ressources non utilisées en 1995.

Permettez-moi maintenant de résumer la situation. Les différents chiffres de l'IPC continueront probablement de se situer dans la moitié supérieure de notre fourchette cible pendant encore quelque temps cette année, en raison surtout des effets persistants de la dépréciation passée du dollar canadien. Mais cet effet temporaire à la hausse devrait s'estomper vers la fin de l'année, et la marge de capacité inutilisée ainsi que la maîtrise des coûts devraient continuer d'exercer des pressions à la baisse sur l'inflation. Tous ces facteurs mis ensemble devraient, à mon avis, faire en sorte que l'inflation de base redescende d'ici la fin de l'année vers le milieu de la fourchette visée, qui est de 1 à 3 %. Les perspectives à court terme en matière d'inflation semblent donc favorables et conformes à nos cibles.

Parallèlement, le ralentissement de l'expansion enregistré cette année signifie que les capacités inutilisées seront absorbées plus lentement que nous le prévoyions il y a quelques mois. Cet état de choses laisse croire qu'il y a de bonnes chances que les pressions à la baisse sur l'inflation persistent jusqu'en 1996. Dans ces circonstances, la Banque a dernièrement pris des mesures visant à encourager une détente des taux d'intérêt à court terme et, donc, un certain assouplissement des conditions monétaires globales. Cet assouplissement a été facilité par la relative stabilité que le dollar canadien a affichée récemment après s'être redressé du creux qu'il avait touché en janvier dernier.

Nous devons toutefois rester vigilants et continuer de surveiller attentivement la situation. Je vous donne l'assurance que la Banque du Canada est fermement déterminée à mettre en œuvre une politique monétaire axée sur la maîtrise de l'inflation et ne mettra pas en danger le nouveau statut de pays à faible inflation si durement gagné par le Canada. Ce statut témoigne de la meilleure contribution que la politique monétaire puisse apporter à la bonne tenue, aujourd'hui et à l'avenir, de l'économie canadienne.

Staff studies

From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. A summary of Technical Report No. 73 appears below. Technical Reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review and copies are available on request from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

The views expressed in the studies are the responsibility of the authors and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.

Technical Report No. 73

A Robust Method for Simulating Forward-Looking Models

The Bank of Canada's New Quarterly Projection Model, Part 2

by John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton and David Rose

Summary

In this report, the authors describe methods for solving economic models when expectations are presumed to have at least some element of consistency with the predictions of the model itself. They present analytical results that establish the convergence properties of alternative solution procedures for linear models with unique solutions. Only one method is guaranteed to converge, whereas most widely used methods, including the popular Fair-Taylor approach, do not have this property. This method, implemented for simulation of the Bank of Canada's models of the Canadian economy, involves solving simultaneously the

Travaux de recherche

La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Le texte qui suit donne un aperçu du Rapport technique n° 73. Les Rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut obtenir sans frais des exemplaires de ces publications en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.

Les opinions exprimées dans ces études sont celles des auteurs et ne reflètent pas nécessairement le point de vue de la Banque du Canada.

Rapport technique n° 73

A Robust Method for Simulating Forward-Looking Models

The Bank of Canada's New Quarterly Projection Model, Part 2
par John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton et David Rose

Résumé

Dans le présent rapport, les auteurs décrivent des méthodes de résolution des modèles économiques sous l'hypothèse que les anticipations ont un élément de cohérence avec les prédictions du modèle en cause lui-même. Ils présentent des résultats, obtenus par la voie analytique, qui établissent les propriétés de convergence que revêtent certaines méthodes appliquées aux modèles linéaires à solution unique. Toutefois, la propriété de convergence n'est garantie que dans le cas d'une seule méthode, tandis qu'elle ne l'est pas dans celui des méthodes les plus couramment utilisées, comme celle de Fair et Taylor. La méthode en question est celle qui a été mise à contribution dans la simulation des modèles de l'économie canadienne mis au point à la Banque du

full problem, "stacked" to represent each endogenous variable at each time point with a separate equation, using a Newton algorithm.

The extension of the convergence results to applications with non-linear models is discussed briefly, but the strong analytical conclusions for linear systems do not necessarily carry over to non-linear systems.

The authors illustrate the analytical discussion and provide some evidence on comparative solution times and on the robustness of procedures, using simulations of a simple, linear model of a hypothetical economy and of two much larger, non-linear models of the Canadian economy developed at the Bank of Canada. The examples show that the robustness of this procedure does carry over to applications with working, non-linear economic models. They also suggest that the limitations of iterative methods are of practical importance to economic modellers.

Canada; elle implique la résolution simultanée, à l'aide d'un algorithme de Newton, d'un système d'équations où chacune des variables endogènes est représentée par une équation distincte à chaque période.

Les auteurs traitent brièvement de l'extension de l'analyse des propriétés de convergence à des modèles non linéaires, mais les solides résultats analytiques obtenus dans le cas des modèles linéaires ne s'appliquent pas nécessairement aux modèles non linéaires.

Pour illustrer les résultats analytiques et fournir des mesures comparatives du temps nécessaire à la solution des modèles et des témoignages au sujet du degré de solidité des méthodes évaluées, les auteurs présentent des simulations d'un modèle linéaire simple d'une économie fictive et de deux modèles non linéaires beaucoup plus grands de l'économie canadienne mis au point à la Banque du Canada. Ces exemples montrent que la méthode demeure robuste lorsqu'elle est appliquée à des modèles économiques non linéaires. Ces exemples laissent aussi supposer que les limites des méthodes itératives revêtent une importance pratique pour les constructeurs de modèles économiques.

Bilingualism in the Bank of Canada

The Bank of Canada's annual report on bilingualism is now available for the year 1994. The report, *Bilingualism in the Bank of Canada — 1994*, outlines progress made over the past year in implementing the Bank's bilingualism policies. Copies can be obtained free of charge from:

Publications Distribution
Secretary's Department
Bank of Canada
Ottawa, Ontario
Canada
K1A 0G9

Le bilinguisme à la Banque du Canada

Le rapport pour 1994 sur le bilinguisme à la Banque du Canada est maintenant disponible. Ce rapport, qui a pour titre *Le bilinguisme à la Banque du Canada — 1994*, décrit les progrès réalisés au cours de l'année dans la mise en œuvre des politiques de la Banque en matière de bilinguisme. Pour en obtenir gratuitement un exemplaire, il convient de s'adresser à la :

Diffusion des publications
Secrétariat
Banque du Canada
Ottawa (Ontario)
Canada
K1A 0G9

Statistical tables

The asterisks(*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S 6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S 8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1995)

C. Chartered banks S 12

C1 Chartered bank selected assets — Monthly average series

C2 Chartered bank selected liabilities — Monthly average series

C3 Chartered bank assets — Month-end series

C4 Chartered bank liabilities — Month-end series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (Summer 1995)

C8 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C9 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-à-vis non-residents

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1995)

K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1995)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S 6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S 8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1995)

C. Banques à charte S 12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

C3 Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

C4 Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1995)

C8 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C9 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C10 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1995)

K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1995)

D. Other financial institutions S36

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Trust and mortgage loan companies associated with chartered banks: Assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1995)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
- K5* Life insurance companies: Assets held in Canada (Autumn 1994)
- D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities
- D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6 Trusteed pension plans: Assets (Autumn 1994)

E. Financial aggregates S48

- F1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1995)

F. Financial markets S54

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

D. Autres institutions financières S36

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire associées aux banques à charte : Actif et passif
- D3 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1995)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Automne 1994)
- D6 Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres
- D7 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6* Avoirs des caisses de retraite en fiducie (Automne 1994)

E. Agrégats financiers S48

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Quelques indicateurs du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1995)

F. Marchés financiers S54

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (Autumn 1994)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Spring 1995)
- F11 Money market trading by type of security
- F12 Bond market trading by type of security
- F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
- F14 Strip bond trading and repos by type of security
- F15 Financial futures

G. Government of Canada S73

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S84

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs

- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1994)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Printemps 1995)
- F11 Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres
- F12 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres
- F13 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante
- F14 Répartition des opérations sur obligations coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres
- F15 Contrats à terme sur instruments financiers

G. Gouvernement du Canada S73

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation
- G4 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S84

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts

I. Foreign exchange market and reserves S94

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10* Uncompleted and forward transactions (Summer 1995)
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (Summer 1995)

J. Balance of payments and external trade S96

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S94

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de liquidités internationales du Canada
- K10* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Été 1995)
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Été 1995)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S96

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

- K10 Uncompleted and forward transactions
- K11 Exchange Fund Account: Assets and liabilities
- K12 Chartered banks: Quarterly classification of deposit liabilities

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

- K10 Opérations à terme et opérations en voie de règlement
- K11 Fonds des changes : Avoirs et engagements
- K12 Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédits aux entreprises		Household credit Crédits aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
		Monetary aggregates Agregats monétaires					Short-term À court terme	Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry* Produit intérieur brut par branche d'activité*	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 brut	M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+											
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
	1982	-2.8	-0.1	9.0	4.5	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.2
	1983	8.9	11.0	6.4	1.6	7.6	-4.2	1.9	0.3	4.4	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.6
	1984	2.3	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.2	8.3	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.7
	1985	3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.9R	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	3.0
	1986	7.4	6.4	9.9	7.8R	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6R	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	3.0
	1987	12.1	14.1	12.7	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	17.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.7
	1988	4.7	5.4	8.6R	8.7	9.2	12.2R	10.2R	14.0R	16.1R	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
	1989	2.7	3.9	13.6	11.9	14.5R	12.7R	11.2	12.1R	15.8	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.1
	1990	1.2	-0.8	11.1	10.4R	11.5R	7.3	9.5R	8.8R	14.2	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3	0.6
	1991	2.5	4.6	6.8	6.5	8.7	0.9R	3.5R	2.1R	8.3R	34,240	8.85	9.82	1.0R	-1.8	-1.8	-1.9
	1992	5.9	5.5	3.7	5.1	5.4R	-3.3R	2.0R	-0.8R	8.9R	26,529	6.50	8.77	2.0	0.8R	0.7	-0.6
	1993	9.1	10.8	3.2	4.9	3.8R	-6.8R	0.5R	2.1R	8.0R	28,244	4.91	7.86	3.3R	2.2	2.6	1.3
	1994	12.1R	11.5R	2.3	3.6	2.2R	-0.1R	4.3R	7.7R	6.7R	22,010	5.42	8.60	5.2	4.6R	4.2	2.1
Annual rates taux annuels	1990 IV	2.8	11.0	10.6	8.9R	11.4	-1.0R	1.7R	3.7R	6.8R	6,255	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-4.7	-3.5
	1991 I	6.0	6.4	8.7	8.4	10.9	3.7R	3.3	1.4R	7.8R	10,213	10.21	10.06	- R	-4.8R	-5.1	-4.5
	II	5.7	9.4	6.0R	5.2	8.1R	-3.9R	1.8	3.4R	7.7R	10,422	8.99	9.98	5.6R	3.3R	4.6	0.9
	III	3.2	5.2	2.3R	-	6.0R	-2.1R	4.4R	0.2R	9.4R	8,121	8.57	10.02	1.7R	1.2R	-0.3	-0.4
	IV	3.0	-1.8	2.8	5.9	4.7R	-2.8R	2.0R	-1.3R	9.3R	5,484	7.63	9.21	0.6R	0.7R	-0.1	-0.4
	1992 I	7.3	12.6	5.7	6.6	5.0R	-2.6R	1.8	-2.4R	8.3R	6,677	7.20	9.01	1.6	0.2R	0.2	-2.0
	II	3.9	-3.0	2.4	3.6	4.8R	-6.7R	0.8	-0.5R	8.9R	8,430	6.34	9.22	2.1	1.0R	0.8	-1.0
	III	12.5	12.5	3.9	6.9	7.5R	-2.9R	1.6	-0.1R	8.6R	6,895	5.11	8.31	3.5R	0.3R	1.3	0.7
	IV	8.1	10.1	2.4	8.0	3.3	-0.4R	2.3R	-1.7R	10.9	4,527	7.28	8.55	2.0	0.6R	1.2	1.9
	1993 I	0.6	6.4	1.7	5.2	1.6R	-10.6R	-2.1R	1.6R	8.0R	6,501	6.00	8.40	2.8R	4.0R	4.3	2.3
	II	14.1	20.5	7.4	3.4	6.0R	-13.0R	-0.4R	4.2R	6.5R	12,560	4.96	8.14	5.9R	3.2R	3.7	1.0
	III	17.3	6.7	0.9	1.6	2.3R	-3.8R	2.5R	6.2	5.7R	3,487	4.46	7.59	1.4R	1.6R	1.6	1.1
	IV	14.2	21.3	2.8	3.0	2.8R	-3.6R	2.4R	7.5R	6.6R	5,696	4.20	7.32	6.0R	3.8R	3.7	1.5
	1994 I	21.7	10.9	0.7	-0.4	1.1R	-1.2	5.0R	9.9R	6.8R	4,889	3.98	7.32	4.3R	5.4R	4.1R	1.5
	II	6.4	13.1	0.4	7.7	0.5R	8.9	8.3R	6.9R	8.4R	10,939	6.16	8.71	6.6R	5.9R	6.8R	3.2
	III	1.5	3.6	5.3R	7.8	3.6R	4.3R	4.8R	7.5R	6.4R	4,974	5.65	9.13	7.3R	5.7R	4.4R	3.8
	IV	-0.7R	1.5R	4.5R	4.9R	4.0R	1.5R	2.6R	8.5R	3.6R	1,208	5.88	9.22	5.4R	4.6R	4.3R	2.7
	1995 I	7.9	6.6	4.7	1.2	4.7	8.6	5.4	8.2	4.2	3,707	7.86	9.04	4.2	0.7	0.2	1.1
	II											7.45	8.27				0.2
Last three months Trois derniers mois		5.1	1.5	4.9	4.5	4.9	9.0	6.0	5.5	3.9	10,120	6.88	8.05			-2.1	0.2
Monthly rates taux mensuels	1994 J	-0.2	1.1	0.8	1.0	0.5	0.3	0.4	0.7	0.6	6,007	6.42	9.14			0.7	0.2
	J	0.3	1.1	0.6	0.6	0.4	0.5	0.5	0.7R	0.5	538	6.06	9.32			0.1	0.4
	A	0.8	-0.8	0.2	0.6	0.1	0.1	0.2	0.5	0.4	722	5.48	9.01			0.6	0.2
	S	-1.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4R	0.7	0.3R	3,714	5.45	9.08			0.2	0.4
	O	-0.1	-0.7	0.6	0.4	0.5	0.1	0.2	0.4R	0.2R	2,335	5.37	9.24			0.3	-0.1
	N	1.1R	1.8R	0.1	0.4	0.1R	-0.6	-0.1	1.2R	0.3R	1,946	5.62	9.27			0.5	0.7
	D	-0.5R	-0.1R	0.3	0.2	0.3	1.0	0.5R	0.6R	0.3R	-3,073	6.71	9.14			0.4R	-
	1995 J	1.6R	0.5R	0.4	-0.1	0.5	0.2R	0.3	0.8R	0.4R	130	7.59	9.41			- R	0.1
	F	0.6R	1.0R	0.4R	-0.1	0.3	1.5R	0.8R	0.4	0.5	3,064	7.85	9.01			-0.2	-0.1
	M	-0.3	-0.1	0.8	0.7	0.7	1.2	0.6	0.4	0.1	513	8.22	8.75			-0.7	0.1
	A	0.2	-1.4	-0.1	0.4	-	-0.5	-	-	0.1	10,120	8.05	8.56			0.1	-
	M	1.6	1.8	0.2	0.9		0.7	0.6				7.43	8.22			-	-
	J											6.88	8.05				0.1

* The definition of this series has been changed: agricultural output is now included as part of aggregate gross domestic product

* Cette série a été redéfinie de manière à intégrer les données de la production de biens agricoles aux données totales du produit intérieur brut par branche d'activité.

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(30)	
73.1	68.3	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1.2341	1982
75.3	71.6	11.9	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777	1.2324	1983
80.0	79.7	11.3	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1.2948	1984
83.6	83.2	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1.3652	1985
82.8	82.1	9.6	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1.3894	1986
85.1	83.2	8.9	4.7	4.6	2.4	R	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1.3260	1987
86.2	82.7	7.8	4.6	4.8	5.2	R	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1.2309	1988
84.5	80.9	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1.1842	1989
81.5	77.8	8.1	3.1	4.4	4.0	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1.1668	1990
78.6	74.9	10.4	2.9R	5.9	2.0	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,616 R	-27,038 R	1.1458	1991
78.0	76.6	11.3	1.2R	2.0	-0.9R	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,201 R	-25,895 R	1.2083	1992
79.8	79.8	11.2	1.0R	2.0	-2.2R	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,323 R	-28,794 R	1.2898	1993
83.0R	82.7	10.4	0.6	0.1	-1.4R	1.6	0.2	-1.2	0.1	-1.6	15,046 R	-22,299 R	1.3659	1994
79.3	75.3	9.3	3.4	4.4	6.9	6.4	4.9	0.3	4.1	0.3	9,332	-25,056	1.1610	1990 IV
77.6	73.4	10.3	5.1R	12.0	3.4R	6.4	6.4	1.8	6.1	1.7	2,640 R	-27,252 R	1.1558	1991 I
78.5	75.0	10.3	2.3R	4.8	-4.1R	3.9	6.3	2.3	6.3	2.3	5,924 R	-24,440 R	1.1491	1991 II
79.4	76.2	10.4	0.3R	2.4	-0.8R	2.9	5.7	2.4	5.8	2.4	4,144 R	-27,772 R	1.1438	1991 III
78.8	75.0	10.4	- R	1.8	-0.3R	4.8	4.1	2.4	5.1	2.4	1,756 R	-28,688 R	1.1344	1991 IV
78.1	75.0	11.0	1.3R	1.5	-1.1R	4.0	1.6	1.0	2.6	1.0	4,636 R	-29,188 R	1.1770	1992 I
77.7	76.1	11.3	1.3R	2.4	0.3	4.1	1.4	0.3	2.0	0.3	5,480 R	-24,680 R	1.1941	1992 II
78.1	76.8	11.5	3.3R	1.3	-2.4R	2.6	1.2	0.3	1.7	0.3	4,680 R	-27,596 R	1.2016	1992 III
78.2	78.3	11.6	1.3	2.1	0.5R	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,004 R	-22,116 R	1.2618	1992 IV
79.5	79.8	11.1	-1.0	2.3	-3.1R	1.0	2.1	0.1	2.1	0.2	9,688 R	-28,148 R	1.2607	1993 I
79.9	79.4	11.4	2.3R	1.5	-5.5R	1.8	1.7	0.2	1.7	0.3	9,156 R	-26,128 R	1.2704	1993 II
79.6	79.4	11.4	- R	2.0	-1.0R	1.8	1.7	0.2	2.0	0.2	9,244 R	-28,872 R	1.3039	1993 III
80.2	80.4	11.1	1.9	2.3	-1.0R	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,204 R	-32,028 R	1.3248	1993 IV
80.5R	80.2	11.0	-1.0R	-3.0	-1.4R	1.2	0.6	-0.7	0.7	-0.9	7,468 R	-27,152 R	1.3423	1994 I
82.6R	82.1R	10.6	0.6R	-1.3	-1.9R	2.5	-	-1.3	-	-1.7	11,312 R	-28,392 R	1.3824	1994 II
83.9	83.3R	10.2	1.6R	1.6	-0.3R	1.7	0.2	-1.4	-0.1	-1.8	19,412 R	-17,852 R	1.3712	1994 III
84.8	85.3	9.7	0.6R	1.9	0.7R	4.4	-	-1.4	-0.2	-1.8	21,996 R	-15,800 R	1.3677	1994 IV
84.8	85.7	9.7 9.5	3.5	2.7	2.4	2.5	1.6	-0.5	1.3	-0.7	23,244	-15,824	1.4070 1.3711	1995 I II
		9.6		2.8		1.0	2.5	0.1	2.3	-			1.3711	
		10.3		0.2		0.5	-	-1.4	-	-1.8			1.3838	1994 J
		10.2		0.2		0.4	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1.3825	1994 J
		10.3		0.1		-0.7	0.2	-1.4	-0.2	-1.8			1.3776	1994 A
		10.0		0.4		0.3	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1.3537	1994 S
		10.0		-		0.6	-0.2	-1.4	-0.3	-1.8			1.3500	1994 O
		9.6		0.1		0.5	-0.1	-1.4	-0.4	-1.8			1.3649	1994 N
		9.6		0.4		0.5	0.2	-1.4	-	-1.8			1.3884	1994 D
		9.7		0.2		-	0.6	-1.4	0.3	-1.9			1.4129	1995 J
		9.6		-		-	1.8	-0.1	1.7	-0.1			1.4005	1995 F
		9.7		0.4		0.3	2.2	-	2.0	-0.1			1.4074	1995 M
		9.4		0.2		-0.4	2.5	0.1	2.2	-			1.3759	1995 A
		9.5		0.3			2.9	0.1	2.7	0.1			1.3608	1995 M
		9.6											1.3772	1995 J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien							Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Other bills Autres bons	Advances to Avances		Investment in IDB Titres émis par la BEI	Other invest- ments Autres place- ments	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compensation	Accrued interest on invest- ments Intérêt couru sur les titres en portefeuille	All other assets Autres éléments de l'actif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other maturities Autres titres				Total Total	Government of Canada Au gouver- nement canadien			Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements								
		3 years and under 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	Over 10 years Plus de 10 ans													
	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1980	5,252	3,893	1,520	1,224	3,905	10,541	15,794	116	-	-	16	171	225	284	489	-	253	82
1981	5,246	4,185	2,088	979	4,416	11,669	16,915	-	-	-	38	-	3	172	1,628	-	315	83
1982	2,426	4,697	2,643	1,118	4,487	12,945	15,371	-	-	-	143	-	1,241	264	1,635	284	388	97
1983	2,763	4,576	2,262	2,228	5,198	14,264	17,026	221	-	-	25	-	274	309	2,211	313	432	91
1984	3,483	4,654	1,746	2,485	4,784	13,669	17,152	40	-	-	50	-	476	187	532	36	401	99
1985	3,984	3,460	1,954	2,976	3,294	11,683	15,667	75	-	-	3,469	-	3	569	767	146	345	168
1986	7,804	2,969	1,686	3,230	2,522	10,407	18,211	-	-	-	868	-	1,024	323	-	-	323	195
1987	9,677	2,603	2,344	2,868	2,703	10,519	20,195	165	-	-	798	-	1,187	311	-	-	335	197
1988	9,685	3,051	2,705	2,190	2,715	10,661	20,346	-	-	-	485	-	2,358	632	-	-	339	158
1989	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993	16,816	2,368	773	1,903	1,578	6,622	23,437	126	-	-	131	-	4,685	307	-	-	190	294
1994	19,147	1,879	879	1,831	1,340	5,929	25,076	435	-	-	447	-	3,575	525	-	-	183	244
1992 J	15,703	3,488	1,041	2,017	1,867	8,412	24,115	386	-	-	278	-	733	381	-	-	292	228
A	15,833	3,488	1,066	2,017	1,891	8,462	24,295	687	-	-	201	-	608	225	-	-	301	223
S	17,410	3,283	1,066	2,042	1,916	8,307	25,717	728	-	-	306	-	3	306	-	-	250	228
O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230
N	14,217	3,340	1,063	1,860	1,920	8,182	22,399	78	-	-	45	-	2,969	320	-	-	283	229
D	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993 J	13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255
F	12,429	2,961	982	2,029	1,728	7,699	20,129	-	-	-	143	-	3,835	299	-	-	300	272
M	13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244
A	15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241
M	14,916	2,930	907	1,860	1,753	7,449	22,364	-	-	-	180	-	3,368	334	-	-	247	242
J	16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247
J	15,733	2,720	716	1,889	1,724	7,049	22,782	331	-	-	200	-	3,621	191	-	-	265	244
A	16,378	2,746	691	1,889	1,724	7,049	23,428	-	-	-	291	-	3,181	142	-	-	253	246
S	17,673	2,580	696	1,879	1,724	6,880	24,552	-	-	-	90	-	1,633	318	-	-	198	246
O	16,566	2,457	671	1,959	1,602	6,689	23,255	67	-	-	354	-	3,257	189	-	-	179	247
N	16,580	2,458	671	1,959	1,599	6,687	23,266	231	-	-	236	-	3,160	230	-	-	208	249
D	16,816	2,368	773	1,903	1,578	6,622	23,437	126	-	-	131	-	4,685	307	-	-	190	294
1994 J	18,373	2,368	773	1,904	1,602	6,647	25,020	402	-	-	247	-	356	393	-	-	221	249
F	19,727	2,159	773	2,080	1,426	6,438	26,165	917	-	-	410	-	56	227	-	-	222	248
M	19,852	2,078	781	2,056	1,426	6,340	26,193	225	-	-	28	-	947	478	-	-	183	247
A	18,158	1,985	781	2,081	1,426	6,273	24,430	-	-	-	209	-	2,024	230	-	-	170	245
M	18,795	2,046	659	2,081	1,426	6,212	25,007	145	-	-	125	-	2,660	239	-	-	201	245
J	19,920	2,002	659	2,133	1,374	6,168	26,088	519	-	-	339	-	900	247	-	-	154	247
J	19,002	1,971	649	2,133	1,374	6,128	25,130	466	-	-	585	-	2,063	283	-	-	196	244
A	16,887	1,972	649	2,133	1,423	6,177	23,064	-	-	-	299	-	4,063	430	-	-	234	244
S	16,858	1,947	674	2,109	1,423	6,153	23,011	124	-	-	402	-	3,484	344	-	-	185	242
O	18,349	2,113	710	1,975	1,365	6,162	24,511	880	-	-	203	-	2,566	247	-	-	181	241
N	19,504	1,958	710	1,975	1,360	6,002	25,507	954	-	-	150	-	1,344	216	-	-	192	240
D	19,147	1,879	879	1,831	1,340	5,929	25,076	435	-	-	447	-	3,575	525	-	-	183	244
1995 J	18,046	2,112	879	1,831	1,340	6,162	24,208	734	-	-	446	-	1,872	556	-	-	210	239
F	17,867	2,182	855	1,831	1,340	6,208	24,075	2,121	-	-	474	-	1,810	951	-	-	215	238
M	16,003	1,728	833	1,738	1,275	5,574	21,577	-	-	-	84	-	4,530	656	-	-	200	237
A	19,074	1,855	858	1,738	1,300	5,752	24,825	853	-	-	484	-	1,485	539	-	-	158	238
M	17,809	1,696	884	1,712	1,300	5,592	23,401	131	-	-	73	-	3,774	765	-	-	211	237
J	16,673	1,732	884	1,737	1,300	5,653	22,326	307	-	-	317	-	5,350	555	-	-	197	238

Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif													End of period En fin de période
	Notes in circulation Billets en circulation			Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens						Foreign currency liabilities Engage- ments en monnaies étrangères	Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compen- sation	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Held by Débiteurs		Total Total	Government of Canada Gouverne- ment canadien	Chartered banks Banques à charte	Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements	Government of Canada entreprises du gouver- nement canadien	Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers	Other Autres					
	Chartered banks Banques à charte	Other Autres												
B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
17,313	1,731	9,377	11,108	59	5,466	-	-7	58	34	178	281	99	35	1980
19,154	1,998	9,638	11,636	384	5,278	-	-3	153	41	52	1,061	517	36	1981
19,423	2,228	10,491	12,719	81	4,838	-	1	122	39	81	1,506	-	35	1982
20,681	2,556	11,607	14,163	90	3,446	147	1	111	38	83	2,566	-1	35	1983
18,934	2,986	12,250	15,236	55	2,772	37	1	186	44	13	553	-	38	1984
21,135	3,371	13,301	16,672	313	2,201	206	-	117	52	372	936	-1	267	1985
20,945	3,693	14,218	17,911	49	2,446	241	-	89	70	87	11	-	40	1986
23,023	4,004	15,443	19,447	23	2,649	287	1	349	79	134	16	-	37	1987
24,319	4,428	16,604	21,032	14	2,177	260	-	220	87	473	19	-	36	1988
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	1989
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	1990
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	1991
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	1992
29,045	4,713	22,523	27,237	9	1,081	13	-	366	133	157	4	-	45	1993
30,050	4,361	23,968	28,329	26	586	33	-	498	141	373	22	-	41	1994
26,028	3,529	20,128	23,658	15	1,166	113	1	344	123	237	3	-	367	1992 J
25,853	3,719	19,718	23,437	15	1,404	72	-	383	123	74	3	-	342	A
26,810	3,696	19,857	23,553	90	2,050	65	-	423	123	151	23	-	333	S
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	O
26,245	3,527	20,182	23,709	10	1,454	72	-	389	122	171	6	-	311	N
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	D
24,653	3,100	20,065	23,165	11	740	52	-	290	123	82	5	-	185	1993 J
24,977	3,017	19,993	23,009	17	1,010	40	-	277	123	181	12	-1	308	F
26,006	3,205	19,918	23,123	16	1,875	97	-	296	123	114	6	-	357	M
25,567	2,820	20,538	23,357	15	1,132	71	-	408	122	146	3	-	312	A
26,735	3,534	20,660	24,194	12	1,459	60	-	346	122	210	3	-	330	M
27,422	3,426	21,483	24,909	13	1,636	72	-	321	122	18	4	-	327	J
27,303	3,397	21,761	25,158	12	1,255	60	-	307	122	66	3	-	321	J
27,540	3,613	21,529	25,142	15	1,310	104	-	463	122	14	4	-	366	A
27,038	3,307	21,524	24,831	18	1,163	111	-	248	122	189	14	-	342	S
27,481	3,089	21,834	24,923	11	1,674	37	-	368	122	62	2	-	281	O
27,349	3,465	21,751	25,215	14	1,265	20	-	328	122	78	4	-	303	N
29,045	4,713	22,523	27,237	9	1,081	13	-	366	133	157	4	-	45	D
26,486	3,275	21,483	24,758	15	810	68	-	303	133	241	4	-	155	1994 J
27,328	3,234	21,486	24,720	384	1,277	35	-	457	132	74	6	-	243	F
28,077	3,091	22,012	25,103	12	1,570	203	-	404	132	320	4	-1	330	M
27,309	2,816	22,269	25,084	7	1,325	71	-	302	132	75	3	-1	311	A
28,476	3,471	22,457	25,928	10	1,557	76	-	355	132	82	3	-	332	M
27,976	3,149	23,294	26,443	15	470	57	-	404	131	91	8	-	356	J
28,500	3,235	23,439	26,673	12	690	67	-	418	131	126	3	-	380	J
28,334	3,483	23,078	26,561	14	530	41	-	417	131	280	5	-	356	A
27,668	2,737	23,310	26,047	11	449	126	-	343	130	197	3	-	362	S
27,949	3,207	22,964	26,171	11	801	74	-	310	130	99	2	-	351	O
27,649	3,160	23,098	26,258	16	506	18	-	291	130	66	4	-	360	N
30,050	4,361	23,968	28,329	26	586	33	-	498	141	373	22	-	41	D
27,531	2,991	22,788	25,779	15	500	119	-	557	141	237	4	-	179	1995 J
27,761	3,064	22,579	25,643	15	453	10	-	883	141	300	6	-	311	F
27,285	2,465	22,943	25,408	10	247	57	-	885	140	172	4	-	361	M
27,729	2,575	23,260	25,835	13	703	4	-	605	140	59	4	-	367	A
28,461	-	-	26,416	12	443	102	-	648	139	284	4	-	414	M
28,982	-	-	27,301	9	291	97	-	625	139	73	17	-	429	J

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Assets Actif						Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities		Passif							
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien					Amount of LCB under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension		Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif	Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens			Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien								Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres			
		3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans														
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1993 J	15,545	2,845	4,328	7,173	22,719	51	171	3,347	232	431	26,900	24,406	12	1,592	471	109	310
J	14,951	2,720	4,328	7,049	22,000	-	93	4,606	303	484	27,486	24,935	12	1,558	517	180	285
A	15,190	2,745	4,304	7,049	22,239	5	152	4,142	325	478	27,337	25,048	15	1,143	583	199	349
S	16,973	2,579	4,301	6,880	23,853	92	159	2,738	198	436	27,385	25,107	12	1,336	552	71	306
O	16,300	2,553	4,232	6,784	23,085	-	269	3,629	302	426	27,710	25,188	13	1,565	505	174	266
N	16,073	2,457	4,230	6,687	22,760	49	202	3,688	251	437	27,338	25,187	10	1,332	421	124	265
D	15,463	2,403	4,254	6,657	22,119	171	214	5,169	304	425	28,231	26,086	14	1,295	451	153	232
1994 J	17,155	2,368	4,266	6,634	23,789	70	266	2,834	297	481	27,667	25,577	12	1,384	445	147	103
F	18,107	2,159	4,279	6,438	24,545	-	132	1,278	222	451	26,629	24,815	12	991	540	70	201
M	19,020	2,080	4,262	6,342	25,362	-	267	982	258	421	27,291	24,814	12	1,547	522	104	292
A	18,083	1,985	4,275	6,260	24,343	-	201	2,090	393	397	27,424	25,058	14	1,424	402	237	290
M	18,183	2,016	4,226	6,242	24,425	-	210	2,801	361	423	28,219	25,610	13	1,626	466	205	300
J	18,915	2,020	4,166	6,185	25,101	-	192	2,267	321	394	28,276	25,945	12	1,285	548	165	320
J	19,050	1,992	4,156	6,148	25,198	-	295	1,742	326	418	27,979	26,399	12	520	546	169	333
A	17,708	1,972	4,196	6,167	23,876	-	345	3,006	327	441	27,995	26,427	14	456	596	171	330
S	16,542	1,959	4,206	6,165	22,707	35	313	4,220	385	430	28,057	26,334	13	586	548	237	339
O	17,064	1,958	4,049	6,007	23,071	-	305	3,825	297	404	27,902	26,371	10	577	481	150	313
N	18,047	1,958	4,044	6,002	24,050	191	279	2,626	216	425	27,595	26,270	12	450	471	66	325
D	18,809	1,940	4,048	5,989	24,797	316	312	3,196	369	395	29,069	27,372	13	559	607	217	301
1995 J	18,917	1,922	4,050	5,972	24,890	274	381	1,863	471	421	28,025	26,415	11	578	696	213	112
F	17,436	1,870	4,026	5,896	23,332	490	305	2,707	914	437	27,694	25,634	12	500	963	345	241
M	16,416	1,767	3,918	5,685	22,101	465	236	4,051	780	415	27,583	25,445	11	578	999	228	323
A	16,273	1,640	3,884	5,524	21,796	9	309	4,687	782	406	27,980	25,941	11	519	886	300	322
M	17,257	1,651	3,896	5,547	22,805	68	314	3,905	623	421	28,067	26,237	11	496	819	143	362
J	17,105	1,612	3,921	5,533	22,638	153	334	4,335	664	402	28,373	26,495	13	493	786	182	404
1995 M 1	17,455	1,946	4,026	5,972	23,426	1,739	263	2,803	909	407	27,807	25,607	11	531	1,103	257	298
8	16,200	1,573	4,026	5,599	21,798	-	263	4,230	680	433	27,404	25,551	9	435	1,047	27	334
15	16,464	1,862	3,846	5,708	22,172	586	314	3,984	762	393	27,624	25,387	11	736	919	276	296
22	16,009	1,728	3,846	5,574	21,582	-	268	4,490	750	409	27,500	25,232	12	691	971	265	329
29	15,954	1,728	3,846	5,574	21,528	-	75	4,746	798	434	27,581	25,446	11	497	955	313	359
A 5	15,958	1,640	3,871	5,511	21,469	-	397	4,792	828	398	27,884	25,672	12	570	996	344	291
12	15,721	1,640	3,871	5,511	21,232	20	168	5,277	917	419	28,013	26,169	13	239	826	435	330
19	15,891	1,640	3,896	5,536	21,427	-	503	5,183	618	414	28,145	26,007	9	876	800	137	316
26	17,520	1,640	3,896	5,536	23,056	15	167	3,496	765	394	27,879	25,916	11	391	924	285	353
M 3	18,385	1,640	3,896	5,536	23,921	-	315	2,572	656	385	27,850	26,064	10	487	799	176	313
10	16,732	1,640	3,896	5,536	22,268	211	410	4,011	526	403	27,619	26,056	10	283	870	47	354
17	16,613	1,640	3,896	5,536	22,150	-	440	4,611	495	426	28,121	26,146	13	812	794	15	341
24	16,746	1,640	3,896	5,536	22,282	-	332	4,559	673	441	28,286	26,502	10	352	845	192	385
31	17,809	1,696	3,896	5,592	23,401	131	73	3,774	765	448	28,461	26,416	12	545	787	284	417
J 7	17,464	1,584	3,921	5,506	22,970	-	419	3,962	652	400	28,403	26,462	15	540	830	169	387
14	17,905	1,584	3,921	5,506	23,411	-	474	3,354	498	385	28,121	26,324	11	544	806	16	421
21	16,612	1,668	3,921	5,589	22,201	453	235	4,588	671	398	28,093	26,289	15	457	757	189	386
28	16,438	1,609	3,921	5,531	21,969	159	209	5,436	835	426	28,875	26,904	11	432	753	353	422
J 5	16,088	1,609	3,921	5,531	21,619	-	336	6,140	633	436	29,164	27,352	14	507	752	152	388

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions
Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks
Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

Calculation period Période de calcul	Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés		Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert	Calculated advances Avances calculées	Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte		Purchase and resale agreements Prises en pension			Sale and repurchase agreements Cessions en pension		
	Daily average Moyenne quotidienne	Cumulative cumulatif			Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens	Required deposits at Bank of Canada Depôts obligatoires à la Banque du Canada	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days outstanding Nombre de jours	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days offered Nombre de jours où il y a eu offre
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1991												
N 18 -D 15	74	2,077	148	870			143.9	650.0	9	-	-	2
D 16 -												
1992-J 15	20	625	135	1,483			236.4	785.0	12	51.3	775.0	2
J 16 -F 16	15	465	141	1,210			99.1	607.0	10	-	-	-
F 17 -M 15	85	2,367	79	559			39.9	320.0	4	25.3	275.0	4
M 16-A 15	63	1,945	123	283			145.5	755.0	8	64.1	975.0	4
A 16-M 18	69	2,270	102	1,510			17.2	240.5	2	95.2	675.0	4
M 19-J 15	-16	-435	135	2,187			81.8	308.0	8	37.5	525.0	2
J 16 -J 15	-39	-1,175	216	1,344	4,274	781	201.1	546.5	15	-	-	-
J 16 -A 19	-35	-1,228	139	1,344	4,179	1,030	205.4	637.0	21	-	-	-
A 20-S 16	13	360	176	718	4,289	904	173.4	980.0	9	1.3	25.0	1
S 17 -O 21	-11	-394	172	1,349	4,251	957	80.0	740.5	9	-	-	2
O 22-N 18	70	1,950	202	350	4,224	985	369.5	1,515.0	15	70.5	725.0	4
N 19-D 16	44	1,234	151	101	4,215	1,009	115.8	442.0	10	22.5	200.0	4
D 17 -												
1993-J 20	-56	-1,964	238	2,297	4,067	1,009	73.8	430.5	8	-	-	-
J 21 -F 17	-15	-421	262	1,822	4,532	622	64.2	317.0	7	10.0	150.0	2
F 18 -M 17	11	304	244	305	4,300	839	37.5	269.4	4	33.8	675.0	1
M 18-A 21	-7	-237	131	716	3,755	1,299	3.9	57.0	3	36.0	450.0	3
A 22-M 19	-40	-1,118	140	1,205	3,658	1,394	-	-	-	85.5	1,060.0	3
M 20-J 16	-35	-976	133	1,285	3,684	1,368	8.5	162.0	1	-	-	-
J 17 -J 21	-14	-483	117	759	3,802	1,145	41.9	287.2	5	-	-	1
J 22 -A 18	-14	-397	186	543	3,703	1,144	79.0	476.5	4	21.1	400.0	2
A 19-S 15	-31	-872	192	1,447	3,863	1,003	19.0	177.4	4	25.0	275.0	2
S 16 -O 20	-2	-60	148	747	3,889	1,009	31.6	344.5	4	-	-	-
O 21-N 17	1	30	160	363	3,896	1,037	95.7	371.0	8	28.9	550.0	1
N 18-D 15	-103	-2,871	149	2,968	3,903	1,078	167.7	447.3	12	-	-	-
D 16 -												
1994-J 19	-33	-1,140	218	1,733	3,828	1,043	107.6	445.6	9	-	-	1
J 20 -F 16	-10	-282	200	848	4,220	659	111.5	407.0	8	-	-	-
F 17 -M 16	-33	-911	240	1,164	4,059	831	58.0	930.0	2	-	-	-
M 17-A 20	-25	-880	193	1,170	3,523	1,273	59.6	705.0	5	-	-	-
A 21-M 18	-20	-553	183	766	3,472	1,313	7.6	83.5	2	-	-	-
M 19-J 15	24	659	163	279	3,466	1,335	12.1	150.5	2	7.9	150.0	1
J 16 -J 20	31	1,090	338	46	3,589	70	70.6	790.0	5	2.1	50.0	1
J 21 -A 17	41	1,144	396	247			130.3	915.0	7	17.5	300.0	3
A 18-S 21	41	1,444	373	70			163.7	1,330.0	8	120.2	850.0	5
S 22-O 19	59	1,663	371	18			191.8	1,108.0	8	20.5	390.0	1
O 20-N 16	101	2,817	368	-			316.8	2,045.0	9	65.8	650.0	2
N 17-D 21	-6	-195	374	536			336.8	1,440.0	11	22.0	550.0	1
D 22 -												
1995-J 18	50	1,399	460	174			366.6	1,910.0	10	-	-	3
J 19 -F 15	-14	-401	416	904			529.5	1,350.0	13	30.0	600.0	2
F 16 -M 15	-19	-540	405	653			645.3	2,164.5	14	12.5	250.0	2
M 16-A 19	25	883	380	85			178.6	791.0	12	-	-	-
A 20-M 17	12	330	409	202			253.4	1,399.0	12	10.0	200.0	1
M 18-J 21	-23	-799	369	1,022			365.2	2,286.0	13	74.0	1,000.0	6

Millions of dollars. En millions de dollars

Canadian dollar assets. Avoirs en dollars canadiens

Monthly Average Moyenne mensuelle	Liquid assets Avoirs de première liquidité									Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité					
	Bank of Canada notes and coin Pièces et billets de banque canadiens	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortis- sement)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Non-mortgage loans Prêts non hypothécaires					
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans		Short-term paper Papier à court terme	Other Autres		Personal Personnels	Federal government, provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités	To Canadian residents for business purposes À des résidents canadiens à des fins commerciales			
												Business loans Prêts aux entreprises	Reverse repos Prises en pension	Other Autres prêts	Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail
	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433	
1991	M	4,031	1,301	21,250	2,617	3,521	896	3,955	8,857	46,429	66,119	1,777		109,735	3,244
	J	4,115	1,529	21,172	2,858	4,446	827	3,973	8,671	47,592	66,295	1,763		109,398	3,237
	J	4,236	1,188	21,495	3,216	4,287	1,015	4,058	8,845	48,339	66,057	1,481	350	108,907	3,256
	A	4,324	1,276	21,171	3,415	4,548	962	3,830	8,174	47,700	65,844	1,375	300	106,992	3,252
	S	4,219	1,161	23,341	4,021	4,651	822	3,641	8,232	50,088	65,845	1,449	260	105,486	3,240
	O	4,250	1,245	25,081	4,565	4,242	1,116	4,122	8,801	53,423	65,901	1,471	200	107,480	3,255
	N	4,329	1,217	24,037	4,701	5,142	1,233	4,291	9,041	53,991	65,605	1,505	862	109,667	2,768
	D	4,701	1,339	25,822	5,912	5,804	1,725	4,748	9,899	59,950	65,697	1,637	953	107,658	2,756
1992	J	4,763	1,322	25,479	5,445	6,069	1,303	5,111	8,653	58,144	65,863	1,625	1,347	109,898	2,745
	F	4,050	725	26,832	4,924	5,466	1,451	4,428	7,348	55,225	65,014	2,083	1,981	113,515	2,733
	M	4,143	1,234	25,071	5,247	6,294	1,105	4,238	7,600	54,932	65,301	2,242	2,429	114,516	2,729
	A	4,049	1,288	28,405	5,349	5,914	1,265	4,285	8,544	59,099	65,191	1,877	3,487	109,958	2,730
	M	4,291	1,367	30,960	5,020	6,202	1,030	4,614	8,918	62,402	65,104	1,705	3,848	105,025	2,723
	J	4,196	981	31,973	5,431	6,180	1,851	4,793	8,540	63,946	65,306	1,794	3,303	104,140	2,706
	J	4,240	1,223	31,926	5,212	6,427	1,988	5,089	8,640	64,745	65,407	1,683	3,557	103,455	2,687
	A	4,268	1,184	32,628	5,939	9,669	2,318	4,541	8,656	69,203	65,129	1,436	4,102	101,816	2,705
	S	4,211	1,077	29,928	6,464	10,098	2,059	4,346	9,146	67,329	65,647	1,355	4,286	102,240	2,686
	O	4,235	1,238	27,156	6,625	10,748	1,472	4,284	8,988	64,747	65,710	1,292	4,616	105,756	2,665
	N	4,086	1,176	29,739	6,566	10,147	1,580	4,614	8,920	66,828	65,030	1,486	4,638	108,030	2,744
	D	4,377	1,081	30,059	6,851	8,887	1,266	4,992	8,493	66,006	65,117	1,646	5,471	104,670	2,774
	1993	J	4,323	1,112	29,601	7,172	9,188	1,604	4,445	8,290	65,736	66,166	1,963	4,426	109,336
F		3,779	1,026	27,504	8,367	8,119	1,551	5,362	8,235	63,941	65,581	2,135	4,593	112,707	2,610
M		3,663	1,290	28,776	8,651	8,673	2,476	5,192	8,756	67,476	66,333	2,183	5,883	110,355	2,584
A		3,704	1,793	30,268	8,810	9,438	2,907	4,902	9,539	71,362	66,256	1,791	7,397	105,386	2,518
M		3,814	1,502	31,921	10,352	11,526	2,293	5,830	9,601	76,839	66,574	1,633	7,448	103,194	2,021
J		3,700	1,540	31,502	11,785	11,725	2,837	6,050	9,949	79,087	66,883	1,539	7,863	100,050	1,954
J		3,886	1,507	32,147	13,516	12,601	2,624	5,307	9,648	81,236	67,208	1,546	10,050	97,914	1,929
A		3,919	1,070	32,737	14,163	12,493	2,596	5,420	9,567	81,967	67,687	1,417	10,511	96,967	1,867
S		3,871	1,276	31,635	15,068	13,774	3,007	5,508	8,916	83,054	69,385	1,467	12,076	96,266	2,022
O		3,926	1,528	33,753	16,076	12,623	3,870	5,707	9,878	87,361	69,525	1,405	14,770	95,332	1,868
N		3,852	1,227	34,442	16,472	14,175	2,852	5,826	9,115	87,961	70,065	1,533	16,226	95,106	1,841
D		4,130	1,241	34,550	17,252	14,891	3,479	6,224	9,376	91,142	70,904	1,520	15,412	95,164	1,821
1994		J	3,969	1,032	34,374	18,152	16,790	3,563	5,144	9,416	92,438	71,346	1,610	14,961	93,080
	F	3,462	847	32,902	15,954	19,011	4,151	5,169	8,705	90,201	71,015	1,887	15,157	93,987	1,772
	M	3,401	1,214	31,372	15,931	18,282	3,826	5,381	9,012	88,418	72,573	2,190	15,570	94,672	1,768
	A	3,343	1,290	32,904	15,972	18,437	4,076	5,722	10,029	91,772	72,681	1,868	15,158	99,620	1,779
	M	3,482	1,465	34,624	15,252	17,868	2,650	6,179	9,222	90,742	72,848	1,641	13,201	101,367	1,816
	J	3,411	969	32,764	15,592	18,318	4,746	6,859	9,015	91,675	73,206	1,670	14,392	100,952	1,788
	J	3,450	367	33,316	17,148	17,485	3,324	6,686	10,244	92,021	73,565	1,698	14,166	99,587	1,787
	A	3,569	366	34,799	17,862	17,755	3,101	7,246	10,851	95,549	73,745	1,503	15,283	98,107	1,796
	S	3,401	431	31,829	18,956	18,580	3,757	7,081	12,067	96,102	74,753	1,654	15,804	99,849	1,786
	O	3,376	370	32,299	18,900	18,281	4,212	7,909	11,844	97,190	75,664	1,510	15,520	101,665	1,780
	N	3,311	349	34,030	19,660	19,763	2,603	8,502	13,253	101,470	76,467	1,643	16,762	101,459	1,785
	D	3,581	481	36,287	22,146	19,790	2,812	8,265	13,387	106,750	77,095	1,884	17,617	103,269	1,790
	1995	J	3,524	341	34,990	22,196	19,812	2,572	7,338	12,885	103,659	77,482R	2,086	14,592	101,373R
F		3,058	322	38,155	22,857R	19,456	2,466	6,716	11,446	104,476R	76,896R	2,524	16,714	102,282R	1,753
M		2,914	364	39,163	22,452	20,627	2,210	6,768	10,878	105,376	78,101	2,746	15,159	105,385	1,756
A		2,982	411	37,604	21,597	20,670	2,077	6,411	9,791	101,541	78,040	2,037	17,141	105,832	1,765
M		3,132	287	38,317	21,859	23,178	1,669	6,477	10,385	105,303	78,345	1,797	18,950	106,263	1,744

										Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Monthly average Moyenne mensuelle
		Total Total	Mortgages Prêts hypothécaires		Total Total	Canadian securities Titres canadiens		Total Total	Total Total			
To non-residents for business purposes A des non-résidents à des fins commerciales			Residential A l'habitation	Non-residential Sur immeubles non résidentiels	Total Total	Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Total Total				
Reverse repos Prises en pension	Other Autres											
B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
-	2,704	183,579	104,793	7,699	112,491	2,129	13,082	15,211	311,281	412,296	-10,840	1991 M
-	2,649	183,343	106,230	7,835	114,065	2,018	12,750	14,769	312,176	412,292	-13,174	J
-	2,759	182,810	108,649	7,954	116,603	2,561	12,877	15,438	314,851	416,605	-14,168	J
-	2,610	180,373	109,888	8,208	118,097	2,456	12,931	15,387	313,857	414,540	-13,665	A
-	2,635	178,913	111,250	8,272	119,522	2,928	12,923	15,851	314,286	418,826	-12,867	S
-	3,042	181,349	112,148	8,394	120,542	3,171	13,378	16,549	318,439	424,755	-14,678	O
-	3,190	183,597	112,852	8,467	121,319	3,200	13,388	16,588	321,504	424,839	-14,539	N
-	2,871	181,571	113,773	8,782	122,555	3,116	13,771	16,887	321,014	430,431	-14,520	D
-	2,704	184,182	114,431	9,122	123,553	3,215	14,152	17,368	325,102	430,296	-14,948	1992 J
-	2,812	188,139	114,915	9,140	124,055	3,359	14,518	17,877	330,071	426,010	-11,177	F
-	2,807	190,025	115,938	9,234	125,172	3,388	14,299	17,687	332,884	428,672	-18,319	M
180	2,604	186,027	116,876	9,313	126,189	3,131	14,244	17,375	329,591	434,071	-17,174	A
410	2,546	181,361	118,254	9,479	127,733	3,101	14,243	17,344	326,438	435,373	-15,552	M
250	2,352	179,851	119,474	9,529	129,003	3,788	14,372	18,160	327,014	438,173	-15,702	J
460	2,525	179,774	121,589	9,533	131,122	4,071	14,671	18,743	329,639	442,088	-14,677	J
270	2,406	177,864	122,929	9,498	132,427	4,517	15,488	20,006	330,297	446,741	-14,787	A
490	2,379	179,083	124,518	9,554	134,072	4,600	15,287	19,887	333,042	448,742	-16,343	S
200	2,477	182,715	126,517	9,818	136,335	4,123	15,636	19,760	338,810	447,992	-16,123	O
205	2,625	184,758	128,028	9,867	137,895	4,127	15,861	19,988	342,641	451,294	-15,905	N
460	2,554	182,692	129,818	9,933	139,751	4,063	15,785	19,848	342,291	450,340	-14,711	D
330	2,509	187,474	134,557	11,867	146,424	4,449	15,111	19,560	353,488	455,606	-13,605	1993 J
536	2,536	190,697	135,399	12,154	147,553	5,203	15,571	20,774	350,624	457,958	-11,369	F
774	2,573	190,685	135,602	12,170	147,772	5,394	15,837	21,231	350,687	465,250	-13,389	M
831	2,925	187,103	135,925	12,099	148,024	5,069	15,768	20,838	355,965	468,013	-12,703	A
601	2,972	184,444	136,694	12,150	148,843	4,727	16,378	21,105	351,392	472,832	-13,013	M
1,165	2,637	182,092	138,117	12,221	150,338	4,909	16,381	21,291	354,126	475,667	-11,988	J
1,246	2,808	182,700	140,064	12,480	152,544	5,004	16,558	21,562	356,806	482,053	-9,423	J
1,911	2,327	182,687	141,805	12,636	154,442	5,495	16,122	21,618	358,747	486,072	-9,408	A
2,487	2,346	186,049	152,330	14,237	166,567	5,630	16,295	21,924	374,540	505,298	-11,876	S
2,801	2,148	187,849	152,784	14,203	166,987	5,554	16,199	21,754	376,590	511,753	-9,689	O
3,303	2,147	190,222	153,194	14,015	167,210	5,872	16,402	22,274	379,705	515,374	-13,797	N
4,059	2,058	190,938	154,169	13,856	168,025	6,175	16,327	22,501	381,464	520,376	-14,952	D
2,870	3,229	188,870	154,790	13,821	168,612	6,464	17,090	23,554	381,037	521,723	-18,779	1994 J
3,593	3,495	190,906	154,686	13,729	168,415	7,128	17,454	24,582	383,904	523,185	-17,393	F
4,716	3,361	194,850	155,207	13,767	168,975	6,877	17,689	24,566	388,390	527,300	-20,128	M
2,451	3,627	197,183	160,193	14,743	174,936	6,473	17,268	23,741	395,860	537,901	-20,590	A
2,466	3,586	196,924	164,338	15,354	179,691	6,272	16,520	22,792	399,408	539,074	-21,188	M
2,938	3,710	198,657	166,146	15,406	181,552	6,046	16,840	22,886	403,095	543,348	-19,113	J
4,624	2,044	197,471	168,275	15,085	183,361	5,872	17,128	23,000	403,831	547,060	-17,267	J
4,775	2,056	197,265	169,390	14,759	184,149	6,630	17,247	23,877	405,291	553,047	-16,569	A
3,815	1,715	199,375	170,441	14,829	185,270	7,203	17,732	24,935	409,580	558,366	-18,760	S
3,943	1,618	201,701	170,909	14,749	185,658	7,363	18,610	25,973	413,331	562,213	-16,676	O
4,068	1,903	204,087	171,850	14,595	186,444	7,779	19,096	26,876	417,407	569,590	-16,249	N
2,189	1,978	205,822	172,965	14,513	187,478	7,845	19,819	27,665	420,965	577,415	-18,845	D
2,194	2,314R	201,795	173,523	14,649	188,172	7,481	19,670	27,151	417,117	572,593	-20,280	1995 J
2,069	2,474	204,711R	174,035R	14,688	188,723R	7,887	19,510	27,397	420,832R	577,504R	-24,005	F
2,448	2,192	207,787	174,027	14,557	188,584	7,797	19,598	27,395	423,766	582,948	-25,453	M
1,922	2,465	209,203	174,306	14,577	188,883	7,767	19,451	27,218	425,305	579,942	-23,965	A
2,187	2,497	211,784	174,281	14,462	188,742	7,777	20,302	28,079	428,605	588,197	-23,187	M

Millions of dollars - En millions de dollars

Monthly average Moyenne mensuelle	Canadian dollar deposit liabilities - Dépôts en dollars canadiens													
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers					Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers					Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)	Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public	Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien	Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation)
	Chequeable Transferables par chèque	Non-chequeable Non transférables par chèque		Fixed term À terme fixe	Total Total	Chequeable Transférables par chèque	Non- chequeable Non transférables par chèque	Fixed term À terme fixe	Total Total					
		Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres							Tax sheltered Abris fiscaux				
M/M	B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1991 M	32,038	4,472	72,786	37,638	61,534	208,469	19,019	3,926	42,448	65,393	22,350	296,213	2,792	299,005
	32,124	4,533	72,759	37,802	61,469	208,687	19,156	3,924	42,524	65,604	22,489	296,780	795	297,575
	32,645	4,697	72,823	37,961	61,828	209,954	19,666	3,999	41,313	64,778	23,151	297,882	1,010	298,892
	32,648	4,649	72,918	38,171	61,894	210,280	19,121	3,788	40,383	63,291	22,380	295,951	802	296,753
	32,791	4,607	72,760	38,387	62,153	210,698	19,605	3,875	40,527	64,007	22,732	297,436	1,255	298,691
	32,743	4,565	72,341	38,612	62,768	211,030	19,872	3,868	43,689	67,429	22,127	300,585	1,889	302,474
	33,341	4,570	71,090	38,876	65,395	213,272	19,892	3,888	44,018	67,799	22,871	303,942	1,300	305,242
	33,625	4,607	70,867	39,400	66,367	214,866	20,470	3,953	44,857	69,279	23,653	307,799	1,378	309,176
1992 J	33,515	4,763	71,125	40,092	66,399	215,894	20,083	3,999	45,766	69,848	23,155	308,897	1,728	310,625
	33,432	4,866	70,663	41,325	66,968	217,254	19,077	3,874	46,906	69,858	22,927	310,039	1,990	312,028
	32,585	5,008	69,547	43,999	67,681	218,820	19,137	3,741	49,194	72,072	22,085	312,978	698	313,675
	33,444	4,783	69,559	44,485	69,113	221,384	19,763	3,838	45,942	69,543	22,166	313,092	825	313,918
	33,121	4,639	68,907	44,691	70,233	221,592	19,509	3,922	45,646	69,078	21,869	312,538	3,290	315,828
	33,241	4,577	68,194	44,824	71,170	222,005	19,723	3,968	47,861	71,551	22,672	316,229	1,761	317,990
	34,005	4,539	67,625	45,017	72,196	223,382	20,472	4,107	49,380	73,959	23,132	320,473	1,728	322,201
	34,011	4,546	67,371	45,176	72,854	223,957	20,291	4,527	49,658	74,475	23,263	321,695	2,301	323,996
	34,367	4,604	66,692	45,253	73,145	224,061	21,184	4,451	49,163	74,798	24,231	323,090	1,980	325,070
	34,165	4,599	66,566	45,327	72,603	223,261	20,991	4,277	51,571	76,839	24,938	325,038	3,589	328,627
	33,914	4,444	63,951	45,532	79,027	226,868	21,040	4,074	53,864	78,978	24,632	330,478	4,552	335,030
	33,824	4,354	63,641	45,866	79,510	227,194	21,903	4,025	54,934	80,862	24,830	332,886	2,312	335,198
1993 J	33,788	4,459	64,585	49,692	85,058	237,582	20,315	4,026	57,501	81,842	24,109	343,533	4,151	347,684
	33,884	4,405	64,216	51,102	86,596	240,203	19,110	3,991	59,465	82,567	24,675	347,445	2,417	349,862
	32,980	4,387	62,567	54,263	88,207	242,404	19,348	3,974	58,672	81,995	23,460	347,859	2,650	350,509
	33,614	4,264	62,636	54,890	89,595	244,998	20,178	3,930	54,527	78,635	25,297	348,930	2,438	351,368
	33,840	4,163	62,463	55,086	90,264	245,815	20,230	3,873	52,482	76,585	25,742	348,142	2,885	351,026
	34,795	4,104	62,114	55,160	90,874	247,048	21,284	3,896	51,715	76,895	27,190	351,133	2,244	353,376
	34,690	4,093	61,407	55,915	91,703	247,809	21,149	3,903	53,767	78,819	27,245	353,873	4,225	358,098
	34,862	4,085	61,356	56,516	92,418	249,237	21,422	3,884	52,462	77,768	26,184	353,189	5,250	358,440
	35,875	4,372	61,658	61,506	98,964	262,374	21,967	4,049	53,440	79,456	27,055	368,886	2,324	371,210
	35,919	4,449	61,881	61,366	98,383	261,997	21,842	4,202	55,388	81,432	29,437	372,866	3,627	376,493
	36,168	4,830	60,792	61,489	100,301	263,580	22,011	4,269	50,850	77,130	30,078	370,788	2,890	373,678
	36,246	4,758	59,850	61,366	101,277	263,497	23,360	4,274	52,832	80,466	30,627	374,590	3,401	377,991
1994 J	36,420	4,915	59,520	61,195	101,412	263,462	22,296	4,268	52,600	79,163	29,604	372,230	2,275	374,505
	36,569	5,508	58,756	60,608	101,439	262,879	22,167	4,090	52,107	78,364	29,216	370,459	3,042	373,501
	35,768	5,617	57,434	60,670	100,987	260,475	22,278	4,110	54,637	81,025	29,208	370,708	2,948	373,656
	37,319	5,411	58,422	62,083	104,249	267,484	22,228	4,113	55,212	81,552	31,462	380,499	2,571	383,070
	37,911	5,034	58,627	63,257	105,859	270,688	21,974	4,139	55,854	81,968	30,048	382,704	2,227	384,932
	38,177	4,772	58,067	63,499	107,157	271,672	23,054	4,108	58,330	85,492	31,514	388,678	1,160	389,838
	38,021	4,598	57,283	63,937	108,956	272,796	23,792	3,882	58,594	86,269	32,383	391,447	2,170	393,617
	37,522	4,493	56,572	64,342	111,171	274,100	23,317	3,915	60,247	87,479	30,695	392,274	2,101	394,375
	37,569	4,479	55,916	64,573	112,264	274,801	23,582	4,062	59,560	87,204	31,811	393,817	1,528	395,344
	37,675	4,480	55,038	64,917	114,770	276,881	24,073	3,975	59,822	87,870	32,170	396,920	1,663	398,583
	36,848	4,432	52,312	65,394	119,201	278,187	24,212	3,996	60,006	88,244R	32,995R	399,427	2,839	402,266
	37,136	4,364	51,707	65,663	120,076	278,947	24,925R	4,107	60,966R	89,998R	33,151R	402,096R	2,801	404,897R
1995 J	36,828	4,501	51,887	66,347	120,704	279,964	24,370R	4,067	58,562	86,999R	32,093R	399,056	2,263	401,319
	36,456	4,517	51,887	68,380	121,148R	281,248R	22,879R	3,860	57,508R	84,246R	32,012R	397,507R	2,512	400,019R
	35,254	4,538	49,399	72,897	121,867	283,956	22,625	3,604	59,729	85,958	31,274	401,189	2,801	403,990
	36,735	4,128	49,665	73,819	122,054	286,401	23,175	3,481	57,191	83,848	31,071	401,319	1,501	402,820
	45,546	3,997	40,880	74,180	121,884	286,486	22,662	3,265	58,492	84,419	31,866	402,772	2,626	405,398

Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compen- sation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Subordinated debt payable in Canadian dollars Dette subordonnée payable en dollars canadiens	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (comptabilisées au Canada)					Monthly average Moyenne mensuelle	
			Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Securities Titres	Loans Prêts	Deposits Dépôts	Deposits of banks Dépôts des banques	Other Autres		Total Total
B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M	
-878	298,127	-783	5,416	16,057	21,472	41,080	4,890	1,797	29,425	2,490	10,609	13,099	1991	M
-1,491	296,083	-1,822	5,303	15,695	20,998	39,090	4,951	2,006	28,185	2,269	10,443	12,712		J
-1,808	297,084	-2,195	5,461	15,881	21,342	39,511	5,143	1,993	28,310	2,710	10,376	13,086		J
-1,589	295,164	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,118	1,917	28,803	2,639	10,381	13,021		A
-1,650	297,040	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,149	1,997	28,590	2,502	10,534	13,036		S
-738	301,736	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,186	2,093	28,160	2,153	10,872	13,024		O
-1,270	303,972	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,371	2,172	28,323	2,310	10,627	12,937		N
-1,022	308,154	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,350	1,939	28,737	2,579	10,751	13,330		D
-1,359	309,266	-1,416	5,276	16,520	21,796	32,381	5,578	1,884	28,498	3,152	10,693	13,845		1992
-1,767	310,262	-2,160	5,334	15,827	21,161	26,108	5,664	1,969	28,661	2,405	10,560	12,965	F	
-1,504	312,171	-2,016	5,112	15,469	20,581	26,109	5,901	1,938	29,047	2,389	10,506	12,895	M	
-795	313,123	-715	5,195	16,176	21,371	30,232	6,051	1,831	29,133	2,652	10,712	13,364	A	
-784	315,044	-762	5,083	16,002	21,084	30,898	6,114	1,912	29,745	2,765	10,615	13,380	M	
-1,062	316,928	-1,555	5,206	16,404	21,610	31,732	6,189	2,047	30,273	2,950	10,647	13,597	J	
-727	321,474	-988	5,502	16,903	22,405	31,783	6,197	2,204	29,898	2,521	11,287	13,807	J	
-1,236	322,760	-1,598	5,375	16,651	22,026	31,020	6,191	1,963	29,880	2,531	11,560	14,091	A	
-918	324,152	-1,234	5,766	17,547	23,313	30,883	6,191	2,126	31,014	3,038	12,331	15,369	S	
-1,598	327,029	-1,567	5,815	17,525	23,340	27,341	6,251	2,209	31,794	2,977	14,446	17,423	1993	O
-884	334,147	-1,357	5,887	17,862	23,748	24,056	6,361	2,188	32,833	3,392	13,376	16,769		N
-942	334,256	-1,356	5,680	18,207	23,888	23,735	6,361	2,219	32,902	3,401	13,915	17,316		D
-1,203	346,481	-1,388	5,410	17,496	22,907	18,250	6,354	2,098	31,959	2,894	13,754	16,648	1993	J
-2,445	347,417	-2,986	5,448	16,783	22,231	16,228	6,471	2,145	30,856	2,599	13,780	16,379		F
-1,449	349,060	-1,981	5,381	16,631	22,012	19,039	6,696	2,369	30,280	2,673	14,545	17,218		M
-2,416	348,952	-2,268	5,576	17,305	22,881	21,290	6,863	2,395	30,826	2,882	14,873	17,755		A
-2,464	348,562	-2,928	5,627	17,651	23,278	22,958	6,862	2,314	31,014	2,709	14,783	17,492		M
-2,919	350,457	-3,230	6,034	18,237	24,271	24,174	6,949	2,428	30,796	2,367	14,973	17,339		J
-2,566	355,532	-2,595	6,109	18,570	24,679	25,588	7,025	2,442	29,952	2,273	15,311	17,585		J
-1,283	357,157	-2,074	6,327	18,574	24,901	26,188	7,094	2,734	31,129	2,575	15,504	18,079		A
-823	370,387	-1,182	6,598	19,634	26,232	26,416	7,173	2,775	31,866	2,524	17,054	19,579		S
-2,732	373,760	-2,918	6,692	20,012	26,704	26,600	7,398	2,769	31,194	2,312	17,532	19,844	1994	O
-2,481	371,197	-3,437	7,113	20,484	27,597	27,419	7,581	3,453	31,747	4,052	16,556	20,607		N
-1,683	376,308	-1,948	7,151	21,793	28,944	26,309	7,585	4,029	31,697	3,264	16,204	19,467		D
-969	373,536	-969	7,492	21,143	28,635	26,028	7,711	3,953	30,362	3,584	16,287	19,870	1994	J
-758	372,743	-758	7,633	20,826	28,458	26,354	7,722	3,739	32,212	3,576	16,279	19,855		F
-986	372,670	-986	7,637	20,585	28,222	26,894	7,902	3,313	33,145	3,546	18,091	21,637		M
-2,223	380,847	-2,223	7,887	21,353	29,240	26,475	7,982	3,688	32,645	3,379	19,058	22,437		A
-1,286	383,646	-1,286	7,701	21,062	28,763	25,719	8,003	3,559	32,073	3,588	18,928	22,516		M
-2,641	387,198	-2,641	7,450	21,424	28,874	25,260	8,006	3,723	32,942	3,897	19,227	23,124		J
-3,006	390,611	-3,006	7,354	22,023	29,377	27,810	7,978	3,343	31,967	4,020	20,081	24,102		J
-1,582	392,793	-1,582	7,163	21,950	29,113	29,030	7,962	3,379	31,688	3,814	21,089	24,903		A
-2,662	392,683	-2,662	7,544	21,605	29,149	29,495	7,963	3,537	30,992	3,587	21,483	25,070		S
-2,788	395,795	-2,788	7,673	21,709	29,382	29,030	7,961	3,352	29,213	3,581	21,477	25,058	1995	O
-2,694	399,572	-2,694	7,855	22,446R	30,301R	28,636	8,363	2,948	28,940R	3,417	21,519	24,936		N
-2,401R	402,496R	-2,401R	7,601	23,149R	30,750R	27,830	8,454	2,935	29,880	3,035	21,297	24,331		D
-1,684	399,635	-1,684	7,796	22,613R	30,409R	28,745	8,479	3,427	29,515	3,111	21,324	24,435	1995	J
-2,337R	397,681R	-2,337R	7,534	22,141	29,675R	30,398	8,471	3,355	30,238	3,001	21,572R	24,573R		F
-2,522	401,468	-2,522	7,318	21,434	28,752	31,937	8,347	3,589	30,162	3,271	20,505	23,776		M
-1,536	401,284	-1,536	7,533	22,002	29,535	31,972	8,351	3,391	29,957	3,156	22,035	25,192		A
-1,704	403,694	-1,704	7,502	22,660	30,163	33,183	8,400	3,085	29,699	3,267	21,713	24,979		M

Millions of dollars En millions de dollars

Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens				Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents	Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions Dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées	Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre des acceptations	Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères	Total assets Ensemble de l'actif	End of period En fin de période
Canadian securities Titres canadiens				Total Total								
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Other Autres titres										
B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
4,073	9,522	6,161	19,755	351,185	8,838	-1,147	42,926	14,259	416,061	192,307	608,368	1991 A
3,762	9,062	5,750	18,575	353,065	7,780	-556	38,727	14,469	413,486	187,415	600,901	M
4,720	9,106	5,944	19,771	358,043	9,660	-729	38,291	14,561	419,827	186,761	606,589	J
3,970	8,944	6,665	19,580	353,922	8,723	-1,494	39,747	14,476	415,375	190,502	605,877	J
4,579	9,154	5,771	19,504	358,907	8,436	-1,124	39,112	14,927	420,259	189,995	610,254	A
4,899	9,164	6,234	20,296	364,395	8,790	-1,391	39,301	14,746	425,841	192,044	617,886	S
5,420	8,981	6,587	20,989	368,362	7,817	-1,139	35,775	14,540	425,356	185,184	610,540	O
5,426	9,052	6,465	20,943	371,820	9,362	-845	33,863	14,706	428,907	190,144	619,051	N
6,029	9,062	7,463	22,554	374,903	9,930	-656	36,151	14,701	435,030	199,310	634,340	D
5,954	9,422	7,769	23,145	379,193	6,834	-1,738	28,208	14,873	427,371	199,457	626,828	1992 J
5,597	9,358	7,514	22,470	384,680	6,540	-2,008	23,295	15,557	428,063	197,654	625,716	F
5,338	9,086	7,886	22,309	381,833	7,846	-441	29,199	15,253	433,690	203,001	636,691	M
5,289	9,011	7,401	21,701	384,333	8,528	-2,404	30,016	15,807	436,279	204,843	641,122	A
5,625	9,096	7,456	22,177	384,400	8,216	-811	30,870	15,055	437,730	210,962	648,692	M
6,758	9,191	7,763	23,712	385,796	7,816	-326	31,470	15,142	439,898	209,017	648,915	J
6,764	9,585	8,471	24,820	392,807	8,478	-863	31,568	16,033	448,023	206,086	654,110	J
7,221	9,402	8,346	24,970	393,131	9,530	-929	31,011	16,969	449,711	207,858	657,569	A
6,540	9,360	7,913	23,813	394,884	8,921	-1,142	29,581	17,614	449,858	224,207	674,065	S
6,492	9,742	8,497	24,731	400,641	7,129	-502	24,202	17,088	448,558	210,972	659,530	O
6,802	10,042	8,564	25,408	398,879	8,740	-688	24,696	18,066	449,694	226,569	676,263	N
6,765	8,853	7,754	24,372	406,233	8,347	-202	21,970	17,627	453,975	222,645	676,620	D
7,405	9,936	7,444	24,785	412,537	7,924	-1,585	15,573	18,013	452,462	214,482	666,944	1993 J
8,050	10,004	8,883	26,937	416,963	9,209	-2,413	17,434	18,479	459,673	214,615	674,288	F
7,780	10,031	8,872	26,683	420,427	8,294	-1,198	19,737	18,827	466,088	218,277	684,365	M
6,796	10,327	8,928	26,051	419,822	10,389	-881	22,084	19,013	470,427	212,179	682,605	A
7,601	10,275	9,996	27,872	423,180	10,274	-1,267	23,083	18,060	473,330	217,446	690,776	M
7,565	10,424	9,502	27,492	427,446	9,766	-2,522	24,723	18,159	477,572	218,531	696,103	J
7,167	9,925	9,668	26,761	427,522	9,322	-1,752	26,386	17,662	479,140	215,498	694,638	J
7,581	9,916	9,700	27,198	434,273	8,582	-2,723	26,428	20,601	487,160	222,773	709,933	A
7,933	9,871	9,929	27,733	449,636	9,225	-1,066	27,251	21,229	506,275	229,212	735,487	S
7,634	9,725	9,533	26,893	454,879	8,180	-1,578	26,468	21,592	509,542	221,572	731,113	O
8,349	9,782	10,200	28,332	457,637	9,269	-2,772	26,383	20,904	511,420	231,889	743,309	N
8,066	9,805	9,944	27,815	467,873	8,927	-1,899	26,171	20,796	521,868	232,125	753,992	D
8,999	10,042	9,494	28,536	464,741	8,669	-3,002	25,485	20,922	516,815	229,324	746,139	1994 J
9,779	9,881	10,255	29,915	464,012	7,840	-2,945	26,084	21,558	516,548	236,639	753,187	F
9,051	10,213	9,869	29,133	472,870	9,837	-1,337	25,832	21,263	528,466	242,611	771,077	M
8,383	9,981	9,973	28,337	482,173	9,329	-1,256	25,337	21,256	536,839	241,046	777,885	A
8,492	10,043	10,341	28,875	485,383	8,457	-2,412	24,601	20,594	536,623	249,835	786,457	M
8,308	9,797	11,175	29,280	490,164	9,891	-1,593	26,595	21,129	546,186	253,431	799,616	J
8,583	9,647	11,644	29,874	482,218	10,050	-947	28,204	21,731	541,257	256,474	797,731	J
9,604	9,770	11,294	30,668	496,492	12,475	-2,858	29,271	20,170	555,550	257,559	813,109	A
10,311	10,577	11,845	32,733	496,416	13,061	-2,298	28,453	19,097	554,730	252,942	807,672	S
10,466	10,461	12,460	33,387	501,466	12,903	-2,971	27,877	17,339	556,613	257,214	813,828	O
11,567	10,492	13,144	35,203	510,140	14,531	-3,650	28,253	17,804	567,078 _R	262,712	829,790 _R	N
11,124	10,527	13,032	34,682	514,984	13,919	-681	26,607	17,833	572,662	268,371	841,032	D
10,573	10,628	11,622	32,823	507,371	11,739	-245	29,497	19,411	567,773	271,386	839,159	1995 J
10,784	10,707	12,485	33,976	523,303	11,179	-3,005	30,054	20,083	581,614	269,018	850,632	F
10,460	10,226	12,458	33,143	520,715	9,809	136	31,156	20,370	582,185	272,382	854,567	M
10,489	10,750	11,500	32,738	518,688	10,008	-939	32,754	20,093	580,604	264,042	844,647	A

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Depôts en dollars canadiens												Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus	
	Personal savings deposits Depôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Depôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total				
	Chequable Transférables par cheque	Non-chequable Non transférables par cheque	Fixed term À terme fixe	Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total						
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B688	B686	B687	
1991	33,643	78,052	99,134	210,829	22,873	43,406	66,278	6,034	16,693	22,727	2,547	302,381	531	42,926	3,708	
	33,301	77,867	99,244	210,412	23,345	43,176	66,521	5,918	16,590	22,508	716	300,157	224	38,727	4,014	
	33,846	78,259	99,516	211,621	23,993	44,402	68,395	6,170	17,188	23,358	369	303,743	194	38,291	4,255	
	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,447	62,599	5,522	16,374	21,896	283	295,973	344	39,747	3,902	
	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,550	64,860	5,647	16,470	22,117	1,012	300,283	487	39,112	4,892	
	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,399	67,746	5,630	17,369	22,999	1,139	303,899	1,391	39,301	4,943	
	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,871	69,367	5,749	16,838	22,588	2,293	307,790	53	35,775	3,474	
	34,841	76,226	105,715	216,782	24,338	45,951	69,688	6,078	17,615	23,692	272	310,435	344	33,863	4,413	
	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,095	70,147	5,619	17,594	23,214	2,077	311,952	1,069	36,151	4,578	
1992	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,945	69,192	5,986	16,492	22,478	908	311,117	587	28,208	4,640	
	34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,789	71,985	5,980	16,549	22,529	52	314,788	311	23,295	3,870	
	33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,822	71,571	5,449	16,589	22,037	542	315,105	156	29,199	3,858	
	35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,486	69,115	5,853	16,846	22,699	1,666	317,619	611	30,016	4,754	
	34,602	73,758	115,562	223,922	23,411	47,319	70,729	5,902	16,741	22,644	1,431	318,726	640	30,870	3,830	
	35,013	72,488	116,569	224,069	25,492	46,594	72,086	5,952	17,709	23,661	1,183	321,000	10	31,470	4,012	
	35,358	72,393	117,875	225,626	25,519	49,041	74,560	6,058	17,411	23,470	229	323,885	248	31,568	4,834	
	35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,564	76,014	5,967	17,848	23,815	319	325,702	95	31,011	4,690	
	35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,885	76,486	6,479	18,465	24,944	2,577	328,648	170	29,581	2,753	
	35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,116	78,523	6,815	18,373	25,188	2,511	332,670	6	24,202	3,294	
	35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,396	79,409	6,155	19,206	25,361	2,508	336,568		24,696	2,397	
	34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,038	81,831	5,977	21,138	27,115	1,407	339,085	132	21,970	2,960	
	1993	35,330	69,405	135,530	240,265	23,874	58,989	82,863	6,064	17,105	23,169	486	346,783	384	15,573	3,221
		35,080	68,361	139,906	243,347	23,796	59,407	83,202	6,106	16,873	22,979	995	350,524	67	17,434	2,649
33,951		66,881	143,649	244,481	24,116	55,905	80,021	5,843	16,965	22,808	2,325	349,634	144	19,737	4,120	
36,107		67,281	144,949	248,337	24,272	54,487	78,758	6,537	18,285	24,821	1,351	353,268	31	22,084	3,287	
35,639		66,968	145,707	248,313	25,164	51,552	76,716	6,446	18,608	25,054	1,721	351,804	74	23,083	3,521	
36,213		65,954	145,967	248,134	26,785	52,417	79,201	6,878	19,363	26,241	1,365	354,942	232	24,723	3,421	
36,236		65,787	146,490	248,513	26,007	51,673	77,680	6,994	19,469	26,463	1,306	353,962	123	26,386	3,279	
36,290		65,583	148,276	250,149	26,187	51,614	77,801	6,986	19,725	26,711	2,716	357,378	218	26,428	3,397	
36,188		66,209	160,110	262,507	26,764	55,079	81,843	7,901	20,100	28,000	893	373,243	44	27,251	4,007	
37,251		66,912	159,821	263,984	26,723	51,453	78,175	8,531	20,857	29,388	2,002	373,549	311	26,468	5,967	
36,543		65,118	162,440	264,101	27,248	50,127	77,375	8,137	21,254	29,390	1,464	372,331	191	26,383	4,394	
36,423	64,487	162,857	263,766	27,704	53,061	80,765	8,473	21,787	30,260	2,439	377,231	46	26,171	3,072		
1994	36,935	64,956	161,798	263,689	26,967	50,942	77,909	8,733	21,567	30,300	582	372,480	108	25,485	3,884	
	36,803	64,061	161,706	262,571	27,923	51,523	79,446	9,104	21,602	30,706	1,126	373,849	219	26,084	2,675	
	37,074	63,232	161,115	261,421	26,554	55,396	81,950	8,868	21,855	30,723	2,336	376,430		25,832	2,898	
	39,361	64,267	168,532	272,160	26,869	54,775	81,644	8,794	22,043	30,836	1,279	385,919	153	25,337	4,488	
	39,037	63,688	169,525	272,250	26,951	57,460	84,411	7,949	22,142	30,091	1,613	388,365	57	24,601	5,127	
	39,841	62,431	170,896	273,169	29,022	59,496	88,518	8,096	23,328	31,425	555	393,667	289	26,595	5,964	
	39,110	61,708	173,934	274,751	28,485	57,691	86,177	7,854	22,990	30,844	950	392,721	499	28,204	5,295	
	38,592	60,873	175,832	275,297	28,063	61,445	89,509	7,671	22,429	30,103	1,507	396,415	212	29,271	5,848	
	38,954	60,287	177,208	276,449	28,465	61,486	89,951	8,315	22,676	30,891	1,313	398,604	369	28,453	6,754	
	39,032	59,374	181,912	280,319	29,401	58,640	88,041	8,252	23,325	31,577	1,352	401,288	61	27,877	5,339	
	37,841	56,409	185,575	279,815	28,639	61,679	90,318	7,881	23,590	31,471	1,275	402,879	88	28,253	6,076	
	37,929	56,192	186,171	280,291	30,348	60,537	90,886	8,210	24,186	32,396	2,777	406,350	394	26,607	4,588	
	1995	37,811	56,356	187,545	281,712	28,241	55,908	84,149	8,238	23,095	31,017	1,327	398,205	415	29,497	4,940
		37,026	55,045	192,478	284,549	28,607	58,226	86,833	8,919	23,233	31,152	2,109	404,644	306	30,054	5,164
37,151		53,723	195,575	286,450	26,727	58,883	85,610	7,769	23,055	30,855	1,805	404,720	42	31,156	4,974	
38,966		54,145	195,456	288,567	27,990	58,157	86,147	8,162	23,258	31,420	662	406,797	371	32,754	2,848	

Other liabilities Autres engagements	Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales	Subordinated debt Dette subordonnée	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires				Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
			Capital stock Capital-actions		Contributed surplus Surplus d'apport	Retained earnings Bénéfices non répartis				
			Common Actions ordinaires	Preferred Actions privilégiées						
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
19,065	223	4,800	13,126	4,935	266	14,444	406,405	201,963	608,368	1991 A M J J A S O N D
19,329	225	4,950	13,212	5,178	266	14,469	400,750	200,151	600,901	
19,831	248	4,952	13,234	5,407	266	14,505	404,927	201,661	606,589	
19,797	253	5,024	13,291	5,707	266	14,908	399,203	206,674	605,877	
20,959	248	5,149	13,103	5,838	266	14,949	405,286	204,968	610,254	
22,525	257	5,149	13,263	5,684	256	14,986	411,654	206,231	617,886	
24,327	273	5,245	13,244	5,927	258	15,310	411,676	198,864	610,540	
25,054	268	5,363	13,354	6,343	258	15,364	415,049	204,002	619,051	
26,498	275	5,580	13,308	6,378	258	15,463	421,509	212,830	634,340	
23,897	280	5,577	13,282	6,487	255	15,992	410,293	216,536	626,828	1992 J F M A M J J A S O N D
24,542	281	5,901	13,465	5,873	255	16,010	408,593	217,124	625,716	
25,605	283	6,051	13,479	6,135	296	15,988	416,155	220,535	636,691	
25,805	319	6,052	13,540	6,137	259	15,725	420,835	220,287	641,122	
25,834	296	6,177	13,620	6,147	259	15,725	422,123	226,569	648,692	
24,792	255	6,202	13,625	6,143	254	15,721	423,483	225,432	648,915	
29,754	260	6,191	13,684	6,094	243	15,800	432,557	221,552	654,110	
28,973	256	6,191	13,758	6,103	243	15,792	432,814	224,755	657,569	
30,088	257	6,191	13,765	6,146	243	15,846	433,686	240,379	674,065	A
29,062	284	6,361	13,903	6,130	223	15,004	431,138	228,392	659,509	O
30,157	300	6,361	13,980	6,170	223	15,070	435,921	240,341	676,263	N
33,047	305	6,361	14,131	6,126	222	14,992	439,331	237,290	676,620	D
30,428	284	6,347	14,291	6,389	213	15,277	439,189	227,755	666,944	1993 J F M A M J J A S O N D
33,487	296	6,596	14,394	7,384	203	15,293	448,327	225,961	674,288	
32,186	343	6,863	14,804	7,395	203	15,284	450,713	233,652	684,365	
33,832	348	6,863	15,060	7,376	204	15,652	458,004	224,602	682,605	
34,608	349	6,862	15,074	7,377	210	15,704	458,667	232,109	690,776	
37,900	351	6,967	15,034	7,390	210	15,748	466,917	229,186	696,099	
40,017	351	7,094	15,164	7,387	211	16,169	470,144	224,494	694,638	
41,748	352	7,094	15,180	7,418	211	16,261	475,685	234,248	709,933	
43,964	350	7,394	15,182	7,432	211	16,257	495,335	240,152	735,487	A
47,295	357	7,494	15,249	7,416	209	15,901	500,216	230,897	731,113	S
50,545	357	7,520	15,375	5,845	214	16,008	499,162	244,146	743,309	O
50,914	352	7,652	15,351	5,802	209	16,004	502,805	251,187	753,992	N
50,558	367	7,652	15,431	5,802	209	16,561	498,538	247,601	746,139	1994 J F M A M J J A S O N D
51,830	379	7,652	15,437	5,802	219	16,627	500,773	252,414	753,187	
56,906	382	7,910	15,489	5,927	217	16,663	508,654	262,422	771,077	
51,667	501	7,926	15,846	5,927	218	16,975	514,956	262,929	777,885	
51,276	498	7,935	15,871	5,937	217	17,012	516,897	269,560	786,452	
52,732	500	7,936	15,892	5,927	209	16,994	526,704	272,912	799,616	
49,117	509	7,884	16,002	5,916	219	17,645	524,009	273,722	797,731	
56,705	510	7,884	16,038	5,889	209	17,708	536,690	276,419	813,109	
55,077	599	7,884	16,071	5,887	209	17,780	537,687	269,985	807,672	A
59,865	551	7,916	16,491	5,248	209	18,210	543,054	270,774	813,828	S
62,506	549	8,365	16,524	5,673	211	18,273R	549,398R	280,392	829,790R	O
63,954	547	8,430	16,532	5,659	209	18,332	551,601	289,431	841,032	N
62,859	499	8,391	16,559	5,432	210	19,095R	546,101R	293,058R	839,159	1995 J F M A
66,707	498	8,391	16,586	5,373	210	19,121	557,054	293,578	850,632	
63,426	499	8,266	16,605	5,373	210	19,180	554,450	300,117	854,567	
65,665	531	8,256	16,660	5,576	210	19,605	559,273	285,374	844,647	

Chartered banks: Regional distribution of assets Banques à chartre : Répartition régionale de l'actif

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar assets Avoirs canadiens			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Loans to federal government, provinces and municipalities Prêts au gouvernement fédéral, aux provinces et aux municipalités	Personal loans Prêts personnels				Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	
		Com and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens	Securities	Titres			Personal loan plans Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Other Autres	Total Total		
			Provincial Provinces	Municipal Municipalités								Corporate Sociétés
		B2982-93 B2981	B2604-15 B2603	B2617-28 B2616	B2643-54 B2642	B2682-93 B2681	B2969-80 B2968	B2734-45 B2733	B2747-58 B2746	B2721-32 B2720	B2761-72 B2760	B2656-67 B2655
Newfoundland Terre-Neuve	1994 II	66	73	-	57	-	94	862	204	424	1,491	1,669
	III	80	131	-	51	-	89	869	218	422	1,509	1,714
	IV	80	95	-	13	-	94	868	246	466	1,579	1,741R
	1995 I	16	121	-	24	-	90	864	226	498	1,588	1,736
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1994 II	11	7	-	5	-	14	230	50	106	386	512
	III	18	3	-	5	-	15	229	52	101	383	516
	IV	18	4	-	3	-	14	230	58	108	396	524R
	1995 I	18	2	-	4	-	16	229	55	114	398	515
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1994 II	96	142	-	200	1	29	1,812	410	1,001	3,223	4,224
	III	108	144	-	195	2	25	1,816	432	1,053	3,300	4,384
	IV	100	148	-	234	5	29	1,825	475	1,155	3,456	4,455R
	1995 I	105	210	-	235	-	43	1,776	439	1,232	3,446	4,457
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1994 II	69	434	-	39	-	25	1,300	262	572	2,134	2,574
	III	66	298	-	44	-	20	1,298	273	605	2,176	2,566
	IV	90	331	-	29	-	25	1,300	303	634	2,237	2,625R
	1995 I	60	309	-	27	-	25	1,298	280	629	2,207	2,606
Quebec Quebec	1994 II	58	1,865	75	2,481	134	541	6,067	2,328	4,901	13,296	27,096
	III	488	2,119	93	2,332	99	580	6,068	2,422	5,081	13,572	27,855
	IV	64	1,919	98	2,813	80	771	6,075	2,638	5,147	13,859	28,134R
	1995 I	4	2,072	82	3,124	38	786	6,083	2,434	5,330	13,847	28,265
Ontario Ontario	1994 II	14	1,572	59	7,635	6,563	771	11,627	5,849	12,757	30,233	77,770
	III	108	1,760	90	8,092	7,293	651	11,315	6,161	13,743	31,219	79,268
	IV	108	2,320	50	7,724	2,840	810	11,423	6,877	13,753R	32,052R	79,947R
	1995 I	140	1,815	51	7,777	3,336	1,118	11,684	6,388	14,265	32,337	80,060
Manitoba Manitoba	1994 II	100	150	3	91	-	61	1,030	521	750	2,301	3,880
	III	100	141	3	160	-	42	1,027	551	740	2,318	4,033
	IV	181	255	3	162	-	24	1,032	612	802	2,446	4,018R
	1995 I	115	196	3	136	-	46	1,050	561	820	2,431	4,057
Saskatchewan Saskatchewan	1994 II	80	282	-	42	-	64	974	352	625	1,951	2,876
	III	100	143	-	36	-	46	973	375	648	1,996	2,930
	IV	100	126	5	132	-	51	977	418	661	2,057	2,857R
	1995 I	60	121	-	21	-	58	990	386	666	2,042	2,924
Alberta Alberta	1994 II	88	422	5	1,071	23	16	2,977	1,538	2,470	6,985	14,864
	III	80	510	5	1,179	19	38	2,902	1,652	2,588	7,141	15,363
	IV	100	646	7	1,189	30	107	2,906	1,835	2,791	7,531	15,715R
	1995 I	101	554	8	1,299	38	45	2,968	1,677	2,866	7,511	16,030
British Columbia Colombie-Britannique	1994 II	461	397	20	547	36	77	4,115	2,176	3,857	10,147	31,019
	III	47	464	12	719	73	28	4,014	2,345	4,073	10,432	31,838
	IV	60	503	8	587	85	38	4,108	2,597	4,329	11,033	32,857R
	1995 I	80	352	12	656	19	67	4,193	2,407	4,437	11,037	33,604
Yukon and N.W.T. Yukon et l'N.-O.	1994 II	1	2	-	2	-	3	129	52	47	228	507
	III	1	2	-	7	-	5	130	52	51	233	536
	IV	1	2	-	-	-	5	130	58	56	244	560
	1995 I	1	2	-	-	-	4	136	54	62	251	571
Unallocated in Canada and/or international Operations non- réparties au Canada et opérations internationales	1994 II	-	2,438	361	8,934	6	-	8	16	1,769	1,792	27
	III	-	3,994	399	9,722	130	14	6	17	2,134	2,157	299
	IV	-	4,158	446	10,760	861	60	8	17	1,707	1,733	27
	1995 I	-	4,188	363	9,443	-	17	5	20	1,745	1,770	24
Total Total	1994 II	3,260	7,785	523	21,103	6,764	1,696	31,130	13,759	29,279	74,168	167,019
	III	2,858	9,710	602	22,542	7,615	1,553	30,647	14,551	31,239	76,437	171,299
	IV	4,456	10,506	618	23,646	8,870	2,028	30,882	16,133	31,608R	78,623R	173,459
	1995 I	2,610	9,940	520	22,746	8,131	2,316	31,275	14,926	32,665	78,866	174,850

Non-residential mortgages Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses	Prêts aux entreprises					Agricultural loans Prêts agricoles	Other business loans Autres prêts com- merciaux	Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Land, buildings and equipment less accumulated depreciation Terrains, bâtiments et matériel, moins l'amortissement cumulé	Total assets distributed by province Ensemble de l'actif réparti par province	Residual assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :														
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 - 0.5	0.5 to 1.0 0.5 - 1.0	1.0 to 5.0 1.0 - 5.0	5.0 or more 5.0 ou plus	Total Total									
B2669-80 B2668	B2774-85 B2773	B2787-98 B2786	B2800-11 B2799	B2813-24 B2812	B2956-67 B2955	B2865-76 B2864	B2878-89 B2877	B2891-902 B2890	B2904-15 B2903	B3214-25 B3213	B2917-28 B2916	B3201-12 B3200	B3227-38 B3226	B3240-51 B3239	B2551-62 B2550
181	191	120	95	220	199	825	7	108	8	110	53	58	4,797	1,704	6,500
121	200	126	96	214	166	802	7	107	7	173	50	59	4,873	1,780	6,653
119R	206	121	91	212	156	786	6	84	7	165	36	59	4,875R	2,313	7,188R
117	218	131	91	210	174	825	6	91	7	221	252	59	5,182	2,368	7,550
73	94	36	29	49	72	280	79	45	-	21	47	16	1,495	532	2,027
59	91	35	29	46	42	242	98	35	-	84	24	16	1,491	552	2,043
59	99	31	33	43	43	248	112	20	-	45	21	17	1,481R	725	2,206R
59	90	38	34	44	46	252	92	21	-	50	19	17	1,454	741	2,195
408	394	215	153	438	681	1,881	69	251	60	603	339	106	11,633	3,754	15,387
435	419	224	162	435	548	1,788	75	260	47	589	419	105	11,866	3,951	15,817
425	413	239	174	392	544	1,761	77	158	47	653	422	105	12,144R	5,163	17,307R
423	424	253	183	376	571	1,806	71	174	45	727	473	104	12,308	5,263	17,571
237	317	191	155	292	419	1,374	75	158	18	680	154	44	8,013	2,778	10,791
182	303	201	159	294	463	1,418	80	141	18	619	231	45	7,899	2,882	10,781
172	328	202	163	273	434	1,400	93	103	1	596	262	58	8,030R	3,738	11,769R
169	338	212	175	281	408	1,413	79	102	1	370	101	59	7,533	3,927	11,460
3,742	3,306	1,837	1,585	4,383	6,176	17,287	1,176	3,683	400	3,210	6,065	658	82,267	27,221	109,488
3,335	3,338	1,896	1,590	4,461	5,986	17,272	1,228	3,229	395	3,513	5,493	677	82,229	27,979	110,208
3,264R	3,192	1,984	1,633	4,274R	6,028	17,112R	1,239	2,444	365	3,561	6,236	739	83,400R	35,919	119,318R
3,385	3,367	2,173	1,742	4,790	7,195	19,268	1,232	2,256	362	3,802	6,575	710	86,227	38,016	124,242
7,683	5,799	2,903	2,671	7,275	21,485	40,133	1,965	8,953	603	13,946	17,155	3,002	219,464	71,826	291,290
6,901	5,539	2,951	2,722	7,497	21,618	40,327	2,007	8,820	633	14,443	15,723	2,964	221,467	75,016	296,483
7,139R	5,653	2,954	2,606	7,205	21,099	39,517	1,973	6,105	683	11,684	16,696	3,017	214,512R	98,935	313,447R
6,780	4,954	3,305	2,658	7,790	20,976	39,684	1,898	5,961	670	14,231	15,229	3,031	215,127	98,597	313,724
446	349	205	173	406	669	1,802	789	609	30	853	719	119	11,983	5,293	17,276
401	338	202	166	424	600	1,730	816	516	30	1,046	572	122	12,031	5,373	17,404
440R	309	198	165	426	590	1,687	780	667	33	856	524	123	12,169R	7,225	19,394R
450	324	216	172	470	657	1,839	725	482	34	1,112	614	125	12,352	7,448	19,800
593	284	151	117	298	313	1,163	1,111	136	22	310	746	121	9,499	4,677	14,176
560	316	148	113	288	284	1,149	1,079	126	23	227	673	122	9,181	4,827	14,008
627R	295	160	114	273	254	1,096	1,176	100	11	199	540	124	9,204R	6,286	15,491R
571	310	171	116	303	322	1,221	1,108	108	8	272	1,018	125	9,663	6,669	16,332
1,254	1,726	565	492	1,212	3,142	7,136	2,353	824	253	3,798	3,884	552	43,793	13,920	57,714
1,058	1,076	581	491	1,244	2,725	6,117	2,341	711	247	4,790	3,362	557	43,761	14,258	58,019
1,026R	930	591	544	1,260	2,943	6,267	2,511	656	242	5,739	3,453	564	46,127R	19,056	65,183R
1,159	951	645	521	1,397	3,427	6,941	2,465	634	256	6,497	3,001	563	47,276	19,724	66,999
2,307	1,803	1,183	1,048	2,755	4,641	11,430	620	1,213	314	3,055	4,251	551	66,445	21,273	87,717
2,181	1,704	1,298	1,114	2,913	4,910	11,940	637	1,211	285	2,973	4,118	563	67,882	22,403	90,285
2,213R	1,878	1,301	1,133	2,769	4,402R	11,482R	675R	913	251	3,128	4,680	567	69,636R	29,392	99,027R
2,186	1,694	1,413	1,225	3,161	4,882	12,376	703	1,014	269	3,788	4,945	572	71,973	29,652	101,624
23	59	31	27	48	12	177	1	13	-	-	1	18	989	305	1,295
22	59	29	26	47	10	170	4	19	-	5	1	18	1,034	314	1,348
22	50	29	28	48	15	168	2	11	-	-	1	18	1,050R	450	1,500R
22	53	34	32	55	28	201	1	12	-	88	1	18	1,181	407	1,588
1	10	2	2	54	154	222	16	19,871	128	9	155,840	2,919	192,568	-6,649	185,919
3	13	-	-	11	103	126	-	18,192	127	-7	152,329	2,928	190,416	-5,831	184,585
1	36	-	3	12	364	415	-	6,482	127	-19	143,583R	2,940	171,576R	-2,437R	169,139R
-	27	-	2	10	221	261	-	5,911	125	-3	148,794	2,968	173,863	-2,462	171,400
16,945	14,333	7,438	6,547	17,431	37,960	83,710	8,260	35,863	1,836	26,595	189,255	8,166	652,946	146,633	799,580
15,258	13,395	7,692	6,668	17,872	37,454	83,082	8,372	33,366	1,813	28,453	182,996	8,177	654,131	153,504	807,635
15,508	13,388	7,809	6,686	17,188R	36,871R	81,940R	8,644R	17,744	1,769	26,607	176,455R	8,331	634,203	206,766R	840,969R
15,320	12,751	8,592	6,950	18,888	38,907	86,087	8,381	16,765	1,779	31,156	181,022	8,349	644,138	210,348	854,486

Chartered banks: Regional distribution of liabilities Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens									
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers					Non-personal term and notice deposits (excluding deposits of banks) Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers (déposits interbancaires exclus)				
		Chequable Transférables par chèque	Non-chequable Non transférables par chèque			Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice A préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	
			Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres	Total Total						Total Total
		B5428-39 B5427	B5767-78 B5766	B5780-91 B5779	B5467-78 B5466	B5506-17 B5505	B5819-30 B5818	B5519-30 B5518	B5545-56 B5544	B5571-82 B5570	B5532-43 B5531
Newfoundland Terre-Neuve	1994 II	983	60	984	1,043	1,775	890	3,119	327	253	580
	III	985	57	964	1,021	1,824	900	3,149	359	225	584
	IV	988	57	903	960	1,904	919	3,158	372	241	613
	1995 I	989	51	872	923	2,092	1,052	3,304	306	228	534
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1994 II	986	14	231	248	638	269	1,022	88	51	139
	III	987	13	224	247	654	273	1,030	82	60	143
	IV	988	13	204	217	677	276	1,022	113	58	171
	1995 I	989	12	195	207	724	303	1,056	90	62	152
Nova Scotia Nouvelle-Ecosse	1994 II	1,000	112	1,900	2,012	4,387	1,901	7,429	505	369	873
	III	1,000	112	1,851	1,963	4,507	1,947	7,511	541	409	950
	IV	1,008	113	1,734	1,847	4,670	1,967	7,525	558	446	1,003
	1995 I	1,011	98	1,683	1,781	4,961	2,163	7,753	451	414	865
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1994 II	990	69	1,176	1,248	3,095	1,388	5,051	390	691	1,081
	III	991	66	1,174	1,240	3,184	1,402	5,138	407	680	1,056
	IV	998	68	1,101	1,168	3,303	1,419	5,157	370	671	1,041
	1995 I	991	59	1,068	1,128	3,527	1,561	5,336	355	790	1,145
Quebec Quebec	1994 II	6,584	471	6,480	6,981	33,983	13,799	48,318	5,164	7,245	12,409
	III	6,588	498	6,355	6,853	35,049	13,875	48,851	4,652	7,341	11,993
	IV	6,588	510	5,780	6,290	36,203	14,150	49,247	4,997	5,895	10,592
	1995 I	6,593	488	5,375	5,863	38,062	15,581	50,468	4,563	7,851	12,414
Ontario Ontario	1994 II	2,550	2,156	26,272	28,420	74,701	26,852	121,022	12,820	25,221	38,040
	III	2,558	2,284	25,208	27,493	77,682	27,430	122,713	13,019	25,504	38,523
	IV	2,558	2,021	23,659	25,680	81,489	27,726	124,385	13,951	25,347	39,297
	1995 I	2,565	1,811	22,374	24,184	85,197	30,995	126,010	12,047	23,627	35,675
Manitoba Manitoba	1994 II	1,177	112	2,541	2,653	6,075	2,365	10,160	923	661	1,584
	III	1,179	106	2,451	2,557	6,175	2,406	10,149	809	590	1,398
	IV	1,180	108	2,316	2,423	6,434	2,424	10,258	1,110	665	1,775
	1995 I	1,188	97	2,242	2,339	6,910	2,713	10,647	759	866	1,625
Saskatchewan Saskatchewan	1994 II	1,188	94	2,170	2,264	5,663	2,037	9,154	681	515	1,226
	III	1,188	91	2,063	2,153	5,762	2,058	9,112	707	567	1,274
	IV	1,188	90	1,935	2,025	5,945	2,078	9,129	665	623	1,288
	1995 I	1,184	81	1,950	2,031	6,456	2,387	9,721	587	655	1,242
Alberta Alberta	1994 II	3,078	421	5,520	5,941	15,384	6,396	24,304	3,282	2,375	5,656
	III	3,078	410	5,376	5,786	15,842	6,497	24,606	3,097	2,180	5,277
	IV	3,018	411	4,941	5,352	16,715	6,596	24,984	3,178	2,444	5,622
	1995 I	3,044	380	4,831	5,211	17,935	7,503	26,090	2,927	2,463	5,390
British Columbia Colombie-Britannique	1994 II	6,396	539	9,727	10,267	22,182	7,462	38,745	3,838	3,478	7,316
	III	6,388	527	9,454	9,981	23,496	7,639	39,735	3,886	3,543	7,429
	IV	6,396	513	8,481	8,994	25,310	7,737	40,252	3,711	3,901	7,612
	1995 I	6,384	457	8,216	8,673	26,191	8,773	40,748	3,506	3,473	6,979
Yukon and N.W.T. Yukon et T.N.-O.	1994 II	99	13	117	130	179	96	384	96	52	148
	III	99	13	113	125	180	94	376	111	48	159
	IV	98	12	108	120	222	124	410	111	46	157
	1995 I	98	18	96	109	214	116	388	107	44	151
Unallocated in Canada and/or international Operations non réparties au Canada et opérations internationales	1994 II	89	871	681	1,251	2,834	199	4,462	587	7,244	7,831
	III	84	762	618	879	2,853	179	4,080	465	6,760	7,225
	IV	81	595	595	1,116	3,296	360	4,763	454	4,642	5,096
	1995 I	86	608	581	1,276	3,306	416	4,930	339	4,972	5,311
Total Total	1994 II	88,841	4,091	57,800	62,431	170,896	63,654	273,169	28,701	48,183	76,884
	III	88,254	4,091	55,850	60,287	177,208	64,700	276,449	28,135	47,876	76,011
	IV	87,600	4,118	51,757	56,192	186,170	65,779	280,291	29,588	44,680	74,268
	1995 I	87,180	4,141	49,482	53,723	195,575	73,562	286,450	26,037	45,446	71,484

Gross demand deposits (excluding deposits of banks) Montant brut des dépôts à vue (dépôts interbancaires exclus)			Total Total	Of which: Dont :	Foreign currency deposit liabilities (excluding banks and Government of Canada) Dépôts en monnaies étrangères (sauf ceux des banques et du gouvernement canadien)				Acceptances Acceptations	Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus	Total liabilities distributed by province Ensemble du passif réparti par province	Residual liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total						
B5598-609 B5597	B5611-22 B5610	B5585-96 B5584	B5415-26 B5414	B5637-48 B5636	B5676-87 B5675	B5689-700 B5688	B5702-13 B5701	B5663-74 B5662	B5715-26 B5714	B5793-804 B5792	B5806-17 B5805	B5832-43 B5831	B5845-56 B5844	B5401-12 B5400
93	245	338	4,037	33	16	10	7	34	110	-	-	4,180	2,756	6,935
93	260	353	4,086	37	11	14	6	32	173	-	-	4,291	2,787	7,079
83	243	326	4,097	75	12	10	8	30	165	-	-	4,292	3,076	7,369
85	211	296	4,134	52	11	9	5	26	221	-	-	4,380	3,190	7,570
28	72	100	1,261	23	5	4	4	13	21	-	-	1,296	861	2,157
26	69	95	1,267	15	7	4	7	18	84	-	-	1,370	865	2,234
24	68	91	1,284	18	5	4	4	14	45	-	-	1,343	964	2,307
23	62	85	1,293	25	4	3	4	11	50	-	-	1,354	998	2,352
207	385	592	8,894	21	55	48	52	155	609	-	-	9,658	6,072	15,730
202	408	610	9,071	18	50	51	63	164	589	-	-	9,825	6,188	16,013
190	428	618	9,146	29	40	50	66	156	654	-	-	9,956	6,867	16,822
192	376	569	9,186	21	55	46	67	168	727	-	-	10,082	7,088	17,170
118	331	449	6,581	320	38	31	29	99	680	-	-	7,360	4,493	11,853
115	308	423	6,618	198	40	37	27	105	734	-	-	7,342	4,514	11,856
107	316	424	6,622	262	30	29	37	96	597	-	-	7,316	4,972	12,287
109	265	374	6,855	422	31	27	31	89	373	-	-	7,317	5,289	12,606
479	3,288	3,768	64,495	421	1,216	692	2,521	4,429	3,258	-	819	73,001	44,032	117,033
420	2,977	3,397	64,241	389	1,176	691	2,613	4,480	3,611	-	586	72,918	43,825	116,743
423	3,363	3,786	63,625	154	1,149	643	2,602	4,394	3,607	-	1	71,627	47,768	119,395
412	3,060	3,472	66,354	827	1,304	609	2,791	4,704	3,854	101	468	75,481	51,199	126,680
2,025	9,092	11,117	170,179	1,869	3,333	1,931	7,273	12,537	14,508	162	2,104	199,490	116,184	315,674
1,881	9,125	11,005	172,241	789	3,809	1,931	7,765	13,505	14,986	252	3,558	204,542	117,502	322,043
1,799	9,768	11,568	175,250	1,057	3,805	1,844	7,079	12,728	12,074	217	1,720	201,989	131,574	333,562
1,738	8,671	10,409	172,094	1,195	3,569	1,815	7,778	13,162	14,542	164	1,383	201,345	132,790	334,136
226	572	798	12,541	107	130	78	88	295	858	-	-	13,695	8,562	22,257
217	573	790	12,337	62	124	81	86	290	1,052	-	-	13,679	8,416	22,096
205	560	765	12,798	51	100	82	85	266	862	-	-	13,926	9,608	23,535
204	523	728	13,000	145	98	73	73	244	1,118	-	-	14,362	10,031	24,392
223	478	701	11,081	21	68	31	56	155	317	-	-	11,552	7,565	19,117
220	477	696	11,083	30	60	31	41	132	229	-	-	11,444	7,561	19,005
208	510	718	11,135	45	64	30	70	164	199	-	-	11,498	8,360	19,858
212	464	676	11,640	28	90	30	56	176	272	-	-	12,088	8,982	21,070
848	2,175	3,022	32,982	997	400	244	735	1,379	3,852	-	-	38,213	22,517	60,731
803	2,052	2,855	32,738	894	432	259	876	1,566	4,835	-	-	39,139	22,334	61,473
773	2,377	3,150	33,755	847	470	237	997	1,703	5,761	-	-	41,220	25,343	66,563
779	2,168	2,947	34,426	828	436	229	859	1,524	6,520	-	-	42,470	26,564	69,034
901	3,440	4,342	50,402	289	765	771	1,708	3,244	3,319	30	-	56,995	34,410	91,406
837	3,437	4,275	51,438	224	858	780	1,966	3,605	3,412	30	-	58,485	35,091	93,576
792	3,407	4,199	52,063	517	753	735	2,081	3,569	3,507	30	-	59,169	39,088	98,257
781	3,247	4,028	51,755	360	812	724	2,278	3,814	4,008	30	-	59,608	39,935	99,543
28	163	191	723	31	10	4	1	14	-	-	-	737	494	1,231
25	162	186	721	11	8	5	1	14	5	-	-	740	492	1,232
23	206	229	797	58	9	4	18	31	-	-	-	828	598	1,426
22	148	170	710	5	3	3	4	10	88	-	-	808	548	1,355
2,920	967	3,886	16,179	-	9,096	7,922	83,509	100,527	2,145	342	4,389	123,583	11,874	135,457
3,376	820	4,196	15,501	-	8,072	7,861	83,932	99,864	1,797	357	5,300	122,819	11,466	134,285
3,583	858	4,441	14,300	-	9,114	8,299	89,143	106,556	2,160	357	4,569	127,942	11,644	139,586
3,242	949	4,191	14,431	-	9,304	8,053	87,108	104,465	2,454	263	5,296	126,909	11,670	138,578
8,096	21,207	29,304	379,356	4,133	15,131	11,765	95,984	122,881	29,678	534	7,312	539,760	259,819	799,580
8,215	20,668	28,882	381,343	2,667	14,647	11,746	97,384	123,777	31,393	639	9,443	546,594	261,041	807,635
8,210	22,105	30,315	384,874	3,112	15,551	11,966	102,190	129,707	29,631	604	6,291	551,106	289,862	840,969
7,799	20,144	27,944	385,877	3,907	15,716	11,623	101,054	128,393	34,228	557	7,147	556,203	298,283	854,486

Millions of dollars - En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans - Prêts en dollars canadiens									
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes - Prêts non commerciaux à des Canadiens									
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres		To purchase consumer goods and other personal services Pour l'achat de biens de consommation et de services personnels					Total Total		Total Total
	Tax-sheltered plans Régimes d'abri fiscal	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1985	489	2,219	8,023	575	710	23,370	32,679	5,180	37,859	40,566
1986	551	1,080	8,884	572	1,071	25,415	35,941	5,862	41,803	43,434
1987	582	1,172	10,020	583	1,078	29,954	41,635	6,839	48,474	50,228
1988	669	1,134	11,694	624	1,262	33,923	47,503	7,910	55,413	57,216
1989	774	1,027	12,477	637	1,267	37,003	51,384	9,127	60,512	62,313
1990	713	1,097	12,547	678	1,183	39,135	53,544	10,608	64,152	65,962
1991	573	1,076	11,659	654	1,170	40,118	53,600	10,729	64,330	65,979
1992	530	908	11,121	615	1,175	39,363	52,274	11,518	63,792	65,229
1993	530	1,131	11,547	608	1,654	41,364	55,173	14,083	69,256	70,917
1994	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1986 IV	551	1,080	8,884	572	1,071	25,415	35,941	5,862	41,803	43,434
1987 I	732	1,049	8,901	557	926	26,551	36,935	5,626	42,561	44,343
II	655	1,090	9,455	571	1,018	27,966	39,010	5,855	44,865	46,610
III	614	1,091	9,911	585	1,056	29,073	40,625	6,241	46,866	48,572
IV	582	1,172	10,020	583	1,078	29,954	41,635	6,839	48,474	50,228
1988 I	818	1,102	10,223	577	1,070	30,746	42,616	6,493	49,109	51,029
II	721	1,257	11,077	606	1,185	32,561	45,429	6,817	52,245	54,224
III	666	1,017	11,606	619	1,254	33,732	47,210	7,251	54,461	56,145
IV	669	1,134	11,694	624	1,262	33,923	47,503	7,910	55,413	57,216
1989 I	879	1,053	11,750	622	1,235	34,605	48,212	7,567	55,780	57,711
II	774	1,028	12,199	633	1,306	35,905	50,042	7,869	57,911	59,713
III	785	1,011	12,541	648	1,344	36,295	50,828	8,425	59,253	61,048
IV	774	1,027	12,477	637	1,267	37,003	51,384	9,127	60,512	62,313
1990 I	977	986	12,328	630	1,217	37,663	51,839	8,796	60,635	62,598
II	922	1,025	12,607	641	1,250	38,422	52,919	9,170	62,090	64,037
III	820	1,016	12,788	650	1,217	39,126	53,780	9,884	63,665	65,501
IV	713	1,097	12,547	678	1,183	39,135	53,544	10,608	64,152	65,962
1991 I	910	1,067	12,096	659	1,107	39,629	53,492	9,809	63,301	65,278
II	797	1,097	12,074	672	1,112	40,439	54,297	10,139	64,436	66,331
III	625	897	12,049	663	1,204	40,297	54,213	10,382	64,596	66,117
IV	573	1,076	11,659	654	1,170	40,118	53,600	10,729	64,330	65,979
1992 I	872	934	11,306	645	1,131	40,445	53,526	9,807	63,333	65,139
II	717	870	11,402	645	1,169	40,428	53,645	9,993	63,638	65,226
III	635	808	11,504	635	1,196	40,629	53,964	10,612	64,576	66,018
IV	530	908	11,121	615	1,175	39,363	52,274	11,518	63,792	65,229
1993 I	1,145	823	10,990	597	1,146	40,541	53,273	10,833	64,106	66,074
II	902	937	11,442	712	1,202	40,632	53,989	11,295	65,283	67,123
III	713	863	11,616	619	1,253	41,916	55,404	12,634	68,038	69,614
IV	530	1,131	11,547	608	1,654	41,364	55,173	14,083	69,256	70,917
1994 I	1,279	1,210	11,679	582	1,604	42,230	56,094	13,102	69,196	71,685
II	998	1,252	11,458	601	1,638	42,481	56,177	13,748	69,925	72,175
III	749	1,160	12,610	611	1,306	43,569	58,096	14,539	72,635	74,544
IV	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1995 I	1,346	1,192	12,757	593	1,286	44,975	59,611	14,913	74,524	77,062

End of
period
En fin de
période

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens

Financial institutions Institutions financières			Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													periode
Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres	Private businesses Entreprises privées						Manufacturing Secteur manufacturier							
			Agriculture Agri-culture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploitation forestière	Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total manu- facturing Ensemble du secteur manufacturier	
						Mining Mines	Energy Énergie	Other Autres								
B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
1,224	1,522	6,036	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	909	684	7,331	13,267	1985
598	3,039	5,893	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986
483	1,910	6,985	7,419	287	730	649	5,193	591	1,565	1,429	1,919	856	408	7,517	13,694	1987
387	2,319	6,986	7,559	367	864	635	3,061	578	1,911	1,524	2,114	1,062	284	8,191	15,086	1988
1,264	1,398	8,042	7,595	393	899	856	2,708	642	2,279	1,723	2,292	993	468	9,783	17,539	1989
2,005	1,175	7,844	7,550	366	1,068	772	2,125	695	2,398	1,694	2,319	1,215	536	11,413	19,575	1990
2,092	1,195	8,453	7,422	350	1,233	436	1,940	551	2,373	1,469	2,624	983	723	10,125	18,296	1991
1,383	1,623	9,088	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992
1,999	6,745	10,256	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993
240	3,869	7,597	8,264	301	823	254	1,942	506	2,052	1,106	2,365	932	141	9,775	16,371	1994
598	3,039	5,893	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986-IV
681	2,405	6,305	7,303	215	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,008	383	7,352	13,348	1987-I
684	2,002	6,693	7,332	259	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	1987-II
444	2,583	6,567	7,381	320	667	747	5,513	621	1,595	1,615	1,986	887	369	6,987	13,410	1987-III
483	1,910	6,985	7,419	287	730	649	5,193	591	1,565	1,429	1,919	856	408	7,517	13,694	1987-IV
576	1,582	6,553	7,207	286	793	601	4,855	587	1,571	1,641	2,003	960	381	7,865	14,421	1988-I
486	2,514	7,310	7,428	361	844	679	5,036	632	1,628	1,743	2,184	1,024	368	7,933	14,877	1988-II
439	2,285	6,986	7,435	338	793	664	3,254	577	1,539	1,831	2,075	976	387	8,273	15,074	1988-III
387	2,319	6,986	7,559	367	864	635	3,061	578	1,911	1,524	2,114	1,062	284	8,191	15,086	1988-IV
894	1,530	7,383	7,260	357	972	726	2,502	587	1,976	1,649	2,164	1,121	395	8,535	15,740	1989-I
806	2,017	7,372	7,539	399	903	837	2,475	750	1,921	1,838	2,165	1,071	394	9,408	16,796	1989-II
1,278	1,300	7,842	7,514	409	909	701	2,607	649	1,878	1,975	2,260	1,163	423	9,134	16,772	1989-III
1,264	1,398	8,042	7,595	393	899	856	2,708	642	2,279	1,723	2,292	993	468	9,783	17,539	1989-IV
1,550	1,710	7,406	7,280	396	998	833	2,062	579	2,370	1,900	2,555	973	347	10,606	18,751	1990-I
1,614	1,118	6,850	7,426	401	944	896	1,906	597	2,464	1,932	2,392	1,124	330	10,582	18,823	1990-II
1,624	1,128	7,249	7,449	388	1,070	669	1,937	609	2,426	2,132	2,421	1,280	308	11,046	19,610	1990-III
2,005	1,175	7,844	7,550	366	1,068	772	2,125	695	2,398	1,694	2,319	1,215	536	11,413	19,575	1990-IV
1,860	1,760	8,190	7,182	344	1,123	559	2,464	634	2,501	1,781	3,029	1,407	682	11,183	20,552	1991-I
1,743	2,273	7,421	7,429	389	1,139	546	2,820	629	2,658	1,651	3,219	1,058	594	11,249	20,426	1991-II
1,575	1,467	7,762	7,429	383	1,117	466	1,995	678	2,100	1,746	2,990	1,100	454	10,178	18,567	1991-III
2,092	1,195	8,453	7,422	350	1,233	436	1,940	551	2,373	1,469	2,624	983	723	10,125	18,296	1991-IV
1,521	1,817	9,404	7,155	319	1,084	755	2,899	546	2,327	1,565	2,932	1,148	566	10,998	19,537	1992-I
1,618	2,805	8,584	7,137	358	1,107	664	2,270	555	2,201	1,648	2,729	1,043	637	9,393	17,651	1992-II
2,019	1,703	8,036	7,369	360	1,123	849	2,240	540	2,362	1,805	2,607	903	282	9,945	17,904	1992-III
1,383	1,623	9,088	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992-IV
1,531	2,934	10,094	6,975	320	1,107	557	2,806	599	2,280	1,505	2,653	928	405	10,744	18,514	1993-I
1,364	4,090	8,668	7,171	312	962	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	1993-II
1,481	6,204	9,633	7,406	316	924	444	1,768	481	2,195	1,506	2,413	745	263	9,247	16,369	1993-III
1,999	6,745	10,256	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993-IV
1,478	4,957	10,795	7,423	303	969	408	2,200	467	2,121	1,377	2,261	752	167	9,149	15,827	1994-I
1,405	6,754	10,845	7,872	305	962	387	2,032	552	1,974	1,379	2,358	810	239	8,728	15,488	1994-II
629	7,585	9,546	7,940	298	909	239	1,862	560	2,021	1,501	2,463	795	325	9,227	16,332	1994-III
240	3,869	7,597	8,264	301	823	254	1,942	506	2,052	1,106	2,365	932	141	9,775	16,371	1994-IV
843	3,431	6,550	7,993	304	914	234	2,144	543	1,869	1,387	2,580	1,089	149	10,090	17,164	1995-I

Millions of dollars - En millions de dollars

End of En fin de periode	Canadian dollar loans - Prêts en dollars canadiens												
	Loans to other Canadians - Prêts à d'autres Canadiens												
	Non-financial corporations and unincorporated businesses - Sociétés non financières et entreprises individuelles												
	Entreprises privées												
	Construction / Real estate Construction / Immobilier			Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail		Service industries Services	Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles	Government entreprises publiques	Total Total
	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Real estate Immobilier	Other Autres			Automotive Automobile	Other Autres services						
	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1985	5,079	3,505	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	9,245	745	71,944	8,525	3,299	75,243
1986	4,161	3,487	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710
1987	5,631	4,293	4,524	4,450	6,575	3,892	4,960	11,306	430	74,625	8,918	1,589	76,214
1988	6,091	5,428	5,051	4,482	7,215	4,200	5,426	13,326	469	79,837	9,460	1,518	81,355
1989	8,043	7,095	5,790	5,109	7,375	4,187	6,287	14,735	509	89,760	9,986	1,101	90,861
1990	9,019	7,779	6,476	5,217	7,562	3,642	5,828	14,631	639	92,945	10,597	1,667	94,611
1991	9,156	8,835	6,741	5,178	7,591	4,060	6,368	13,679	534	92,371	10,377	1,787	94,158
1992	9,318	10,159	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595
1993	7,945	9,277	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	14,009	782	86,659	10,781	1,368	88,027
1994	6,410	9,164 _R	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867 _R	10,494	1,137	92,004 _R
1986 IV	4,161	3,487	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710
1987 I	4,475	3,282	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	10,326	506	70,781	8,342	1,634	72,414
II	4,703	3,505	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344
III	4,984	3,858	4,593	4,405	6,930	3,357	5,218	11,347	446	73,796	8,559	1,679	75,475
IV	5,631	4,293	4,524	4,450	6,575	3,892	4,960	11,306	430	74,625	8,918	1,589	76,214
1988 I	5,586	4,676	4,635	4,606	7,388	4,197	5,785	11,919	446	77,988	9,154	1,535	79,523
II	5,497	4,828	4,788	4,509	7,653	4,159	5,827	12,525	511	80,154	9,450	1,499	81,653
III	5,744	5,061	4,889	4,846	7,565	3,834	5,933	12,648	399	79,053	9,451	1,334	80,387
IV	6,091	5,428	5,051	4,482	7,215	4,200	5,426	13,326	469	79,837	9,460	1,518	81,355
1989 I	6,627	5,640	5,157	4,696	7,509	4,467	6,107	13,976	361	82,686	9,675	1,769	84,455
II	7,768	6,209	5,724	4,878	7,664	4,336	6,338	14,543	580	87,740	9,889	1,330	89,070
III	7,487	6,689	5,735	4,621	7,703	4,052	6,676	15,601	781	88,906	9,751	1,299	90,205
IV	8,043	7,095	5,790	5,109	7,375	4,187	6,287	14,735	509	89,760	9,986	1,101	90,861
1990 I	8,693	7,410	6,233	5,124	8,018	4,365	6,894	14,754	678	93,067	10,217	1,104	94,171
II	8,652	7,322	6,227	4,953	8,177	4,309	6,830	14,728	467	92,658	9,828	849	93,507
III	8,923	7,376	6,372	5,217	8,339	3,806	6,899	14,986	458	94,109	10,414	807	94,916
IV	9,019	7,779	6,476	5,217	7,562	3,642	5,828	14,631	639	92,945	10,597	1,667	94,611
1991 I	9,279	8,320	6,718	5,316	8,093	3,648	6,811	14,922	710	96,674	10,326	1,512	98,187
II	9,380	8,665	7,336	5,851	8,098	3,549	6,858	14,752	632	98,498	10,982	1,232	99,731
III	9,370	8,632	6,975	5,174	8,144	3,741	6,710	14,047	548	93,976	10,441	1,186	95,161
IV	9,156	8,835	6,741	5,178	7,591	4,060	6,368	13,679	534	92,371	10,377	1,787	94,158
1992 I	9,684	10,155	6,980	6,258	8,114	4,317	6,921	14,310	628	99,661	10,441	1,493	101,155
II	9,212	9,738	6,744	5,558	7,877	4,303	6,752	13,902	708	94,539	10,664	1,153	95,691
III	9,236	9,771	6,902	5,510	7,989	3,996	6,662	13,846	901	95,198	10,649	1,152	96,350
IV	9,318	10,159	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595
1993 I	9,547	10,584	6,574	6,338	8,560	4,563	7,192	13,725	1,004	98,965	10,951	1,175	100,140
II	8,453	9,757	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938
III	8,355	10,216	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788
IV	7,945	9,277	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	14,009	782	86,659	10,781	1,368	88,027
1994 I	8,093	9,723	5,838	4,376	7,952	4,473	6,822	13,970	1,142	89,985	10,589	1,600	91,585
II	8,010	9,524	5,984	4,721	8,087	4,195	6,830	14,976	1,568	91,492	10,253	951	92,443
III	7,293	9,311	5,924	4,657	8,121	4,064	6,672	14,684	2,115	90,982	10,045	853	91,835
IV	6,410	9,164 _R	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867 _R	10,494	1,137	92,004 _R
1995 I	6,200	9,753	5,575	5,066	8,344	4,998	7,116	15,128	2,031	93,507	10,795	1,127	94,634

Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail	Factored receivables Créances affacturées	Other loans Autres prêts	Own acceptances purchased Acceptations bancaires achetées par le garant	Loans by securities subsidiaries Prêts octroyés par les filiales de courtage des banques	Reverse repos Prises en pension	Total Total	Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral				End of period En fin de période
										Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres	
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B356	B354	B357	B300	B350	B351	B352	B353	
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48				134,640	1,458	661	1,814	44	1985
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66				134,457	1,291	882	2,013	57	1986
2,294	1,227	4,140	2,676	38	44				146,241	1,240	884	2,397	38	1987
2,279	1,141	3,500	2,818	84	41		717		158,843	1,233	798	2,604	28	1988
2,749	1,352	3,920	3,115	306	34		1,218		176,572	1,191	749	2,778	19	1989
3,048	1,510	2,742	3,345	66	68		1,898		184,274	964	196	2,950	12	1990
3,216	1,638	2,491	2,776	207	38		3,493		185,737	798	181	3,241	9	1991
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76		4,335		190,813	703	217	3,547	8	1992
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20		14,499		203,615	1,540	136	3,499	6	1993
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	16,942	215,201R	3,968	661	4,668	8	1994
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66				134,457	1,291	882	2,013	57	1986 IV
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67				136,504	1,289	868	2,053	57	1987 I
2,155	1,005	4,080	2,890	82	70				140,583	1,368	888	1,988	49	1987 II
2,064	968	4,040	2,558	45	53				143,368	1,249	911	2,352	38	1987 III
2,294	1,227	4,140	2,676	38	44				146,241	1,240	884	2,397	38	1987 IV
2,299	1,454	4,156	2,697	138	43				150,050	1,245	821	2,389	36	1988 I
2,337	1,061	4,549	2,796	49	26				157,002	1,254	819	2,323	34	1988 II
2,194	993	3,578	2,828	171	43				156,047	1,244	809	2,574	31	1988 III
2,279	1,141	3,500	2,818	84	41		17		158,843	1,233	798	2,604	28	1988 IV
2,454	1,418	3,735	2,929	37	36		1,008		163,602	1,210	882	2,888	26	1989 I
2,556	1,201	3,701	3,030	28	30		1,868		170,832	1,198	882	2,808	24	1989 II
2,656	1,102	4,295	3,099	37	30		1,860		174,252	1,167	888	2,743	22	1989 III
2,749	1,352	3,920	3,115	306	34		1,718		176,572	1,191	749	2,778	19	1989 IV
2,784	1,691	2,643	3,218	61	24		1,847		179,398	1,142	786	2,763	18	1990 I
2,831	1,486	2,866	3,241	50	42		1,693		179,245	1,086	726	2,683	17	1990 II
2,878	1,166	2,801	3,305	64	75		1,389		182,066	1,025	722	2,894	14	1990 III
3,048	1,510	2,742	3,345	66	68		1,898		184,274	964	196	2,950	12	1990 IV
3,050	1,924	2,895	3,340	30	71		1,604		188,599	916	190	2,768	11	1991 I
2,815	1,628	2,812	3,276	29	84		1,188		190,328	879	196	2,888	10	1991 II
3,128	1,392	3,097	3,266	19	62		2,886		185,433	834	189	3,165	9	1991 III
3,216	1,638	2,491	2,776	207	38		3,493		185,737	798	181	3,241	9	1991 IV
3,278	2,046	2,452	2,765	261	37		3,173		193,047	764	182	3,249	8	1992 I
3,293	1,722	2,759	2,729	74	46		2,827		187,074	743	196	3,242	7	1992 II
3,398	1,246	2,712	2,713	206	40		3,367		187,808	728	211	3,428	6	1992 III
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76		4,335		190,813	703	217	3,547	8	1992 IV
3,385	1,982	2,774	2,603	47	59		4,776		196,394	715	273	3,549	7	1993 I
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84		5,616		189,889	869	192	3,474	6	1993 II
3,557	1,352	3,112	1,917	45	33		6,127		193,862	1,138	183	3,830	6	1993 III
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20		14,499		203,615	1,540	136	3,499	6	1993 IV
4,044	2,037	3,952	1,848	207	13		17,324		209,923	1,893	188	3,989	6	1994 I
4,145	1,696	3,771	1,836			2,985	15,840		213,896	2,374	560	3,784	9	1994 II
3,950	1,553	2,627	1,813			4,030	15,203		213,312	2,762	615	4,479	9	1994 III
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	16,942	215,201R	3,968	661	4,668	8	1994 IV
4,235	2,316	1,999	1,779			4,036	3,709	19,198	219,792	4,614	680	4,661	8	1995 I

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères															
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens		Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens													
			Financial institutions Institutions financières	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles										Construction / Real estate Construction / Immobilier		
	Private business Entreprises privées			Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier									
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres	Other Autres		Agriculture Agriculture	Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage et exploitation forestière	Mining Mines	Energy Énergie	Other Autres	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Real estate Immobilier	Other Autres
B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375	
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	1,618	903
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	1,727	975
1987	137	357	3,403	50	517	2,883	3,925	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	2,206	554
1988	91	386	3,616	35	642	2,116	3,571	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	1,602	613
1989	61	360	3,974	68	664	2,479	3,057	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	1,667	658
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	1,991	668
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	1,643	608
1992	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	2,190	730
1993	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	1,984	485
1994	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	1,727	975
1987	137	357	3,403	50	517	2,883	3,925	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	2,206	554
1988	91	386	3,616	35	642	2,116	3,571	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	1,602	613
1989	61	360	3,974	68	664	2,479	3,057	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	1,667	658
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	1,991	668
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	1,643	608
1992	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	2,190	730
1993	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	1,984	485
1994	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1995	156	477	4,513	105	1,017	1,530	3,515	181	1,304	312	312	8,817	10,745	896	2,044	554

													End of period En fin de période
Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services	Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits	Total private business Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles	Government enterprises Entreprises publiques	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	Reverse repos Prises en pension	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères	
B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B391	B361	B360	
1,828	761	675	744	372	22,766	200	2 153	2,130	100,788		754	132,531	1985
1,392	905	963	564	253	23,993	184	1 824	106	100,471		845	131,657	1986
1,144	849	684	1,168	377	22,315	125	1 696	214	99,674		1,005	128,802	1987
1,180	998	592	1,488	299	20,320	342	1 930	157	87,238		1,196	114,934	1988
1,433	994	782	1,403	663	21,602	262	1 961	59	89,076		1,190	118,282	1989
1,552	1,337	651	1,859	768	25,428	366	2 238	80	98,001		1,541	131,257	1990
1,538	1,133	616	1,420	696	25,533	543	1 411	69	101,218		2,099	133,315	1991
1,778	1,460	580	1,768	538	28,654	764	593	108	111,926		2,121	148,449	1992
1,924	1,795	646	1,322	575	26,353	924	979	150	109,045		1,429	145,374	1993
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1 315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	1994
1,392	905	963	564	253	23,993	184	1 824	106	100,471		845	131,657	1986 IV
1,035	779	895	786	609	20,492	139	1 731	195	94,403		762	121,417	1987 I
1,053	890	817	693	308	21,144	583	1 769	239	97,305		826	125,465	II
1,037	921	687	966	388	20,778	89	1 600	221	94,752		815	121,663	III
1,144	849	684	1,168	377	22,315	125	1 696	214	99,674		1,005	128,802	IV
1,113	849	636	1,253	281	20,634	198	1 671	200	94,917		1,072	122,346	1988 I
1,153	796	669	1,323	332	20,056	304	1 720	188	92,588		956	119,113	II
1,082	983	605	1,382	314	21,173	350	1 846	159	88,451		1,008	116,132	III
1,180	998	592	1,488	299	20,320	342	1 930	157	87,238		1,196	114,934	IV
1,149	956	610	1,423	399	19,880	587	1 841	101	88,582		1 325	114,756	1989 I
1,189	963	600	1,209	731	22,167	228	1 776	103	89,916		1 242	118,387	II
1,442	990	764	1,238	690	23,393	246	1 784	59	88,677		1,128	118,267	III
1,433	994	782	1,403	663	21,602	262	1 961	59	89,076		1,190	118,282	IV
1,274	1,125	766	1,466	565	22,742	325	1 898	148	90,152		1,243	119,998	1990 I
1,547	1,265	775	1,370	536	24,366	400	2 069	147	91,307		1 314	123,087	II
1,683	1,223	747	1,684	560	23,987	341	2 125	56	92,439		1 414	123,832	III
1,552	1,337	651	1,859	768	25,428	366	2 238	80	98,001		1,541	131,257	IV
1,429	1,335	727	1,885	745	26,196	404	2 239	47	98,424		1,580	132,532	1991 I
1,497	1,120	667	1,814	568	24,848	622	1 042	73	95,134		1 653	126,786	II
1,525	1,190	698	1,487	617	25,183	530	1 122	58	95,280		1 720	127,040	III
1,538	1,133	616	1,420	696	25,533	543	1 411	69	101,218		2,099	133,315	IV
1,329	1,208	543	1,486	770	25,702	867	1 79	122	104,364		2,056	136,541	1992 I
1,330	1,190	562	1,942	611	26,796	631	2 42	181	103,112		1,878	136,770	II
1,614	1,478	670	2,016	835	28,531	710	190	115	108,673		2,011	144,385	III
1,778	1,460	580	1,768	538	28,654	764	593	108	111,926		2,121	148,449	IV
1,846	1,467	678	1,613	490	27,462	733	504	105	110,058		1,879	144,604	1993 I
1,918	1,834	663	1,502	565	27,800	801	310	126	110,475		1,617	144,959	II
1,867	1,967	683	1,922	612	28,582	840	566	184	107,795		1,750	143,852	III
1,924	1,795	646	1,322	575	26,353	924	979	150	109,045		1,429	145,374	IV
1,855	2,083	868	1,286	509	26,799	851	1,103	180	114,323		1,895	150,303	1994 I
1,928	1,819	673	1,508	365	27,451	499	1,265	96	115,374		2,517	152,717	II
1,561	1,752	513	1,269	284	25,056	487	1,108	89	109,269		2,793	144,251	III
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1 315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	IV
1,772	1,713	439	1,203	422	26,136	529	1,744	289	105,783	13,694	2,213	155,005	1995 I

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average Moyenne mensuelle	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens					Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens									
	Net demand Depôts à vue nets	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Dépôts à preavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts personnels	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires			
		Total Ensemble	Of which: Dont :												
													Notice A preavis	Term A terme fixe	
	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641		
1991	M	22,663	207,661	109,582	98,055	23,459	412,186	312,090	191,116	178,478	66,361	112,100	105,568	41,109	
	J	22,444	208,797	109,740	98,956	23,010	412,801	313,282	191,373	178,749	66,284	112,333	106,944	38,872	
	J	22,917	210,369	110,089	100,018	23,287	416,245	315,234	191,281	178,471	66,071	112,646	108,407	38,230	
	A	22,596	211,006	110,066	100,796	22,924	414,911	315,551	191,002	177,860	65,956	111,966	109,540	37,668	
	S	22,733	211,790	109,733	101,895	23,097	417,783	315,758	188,789	175,724	65,532	110,795	110,586	37,875	
	O	21,373	212,802	109,102	103,075	23,322	424,200	318,298	190,390	177,142	65,583	111,744	111,445	37,041	
	N	22,545	213,561	109,274	104,695	23,219	423,267	320,826	191,916	178,854	65,477	113,324	112,258	34,259	
	D	22,884	214,810	109,262	106,118	23,254	428,075	321,380	191,662	178,505	65,485	113,010	113,240	35,306	
1992	J	23,130	215,570	108,956	106,975	23,984	430,262	324,956	193,512	179,753	65,615	113,936	114,202	34,041	
	F	23,462	216,273	108,646	107,929	23,715	428,633	327,989	195,037	181,249	65,480	115,484	115,286	28,624	
	M	22,981	217,705	108,584	109,570	23,866	430,714	329,986	196,151	182,444	65,354	116,655	116,458	27,851	
	A	22,528	219,832	107,976	111,823	24,229	433,692	328,460	193,124	179,435	65,379	113,925	117,724	31,002	
	M	22,282	221,139	106,916	113,932	24,019	435,614	327,258	190,609	176,795	65,277	111,470	119,116	31,086	
	J	22,697	222,533	106,138	115,996	23,613	439,392	328,628	189,786	175,997	65,339	110,540	120,345	31,449	
	J	22,751	223,978	106,133	117,643	24,379	442,348	330,863	190,493	176,470	65,484	111,220	121,393	30,338	
	A	23,600	224,715	105,715	118,888	24,818	447,292	332,678	190,288	176,311	65,367	111,102	122,595	29,180	
	S	24,010	225,036	104,788	119,963	25,200	447,435	334,707	190,404	176,760	65,383	112,017	123,788	28,531	
	O	24,146	224,689	104,481	119,482	24,802	447,158	338,406	193,151	179,293	65,472	113,989	125,692	26,090	
	N	24,348	227,011	103,061	124,647	24,588	449,444	341,606	194,210	179,850	64,936	114,919	127,270	23,884	
	D	23,840	226,963	102,136	125,492	24,691	447,503	342,413	193,829	179,438	64,891	114,508	129,203	24,000	
	1993	J	24,192	236,831	102,621	134,948	24,248	455,163	353,061	199,411	182,500	65,847	116,400	134,258	19,383
		F	25,293	238,956	102,363	137,263	23,866	460,609	356,674	200,320	183,543	66,006	117,253	135,906	17,941
		M	24,329	241,503	101,179	140,231	24,297	467,576	356,245	199,432	182,996	66,281	116,271	136,141	20,508
		A	25,750	243,789	100,554	142,746	24,697	467,467	354,540	196,714	180,594	66,357	114,101	136,915	21,985
M		26,330	245,875	100,483	144,463	24,777	473,534	355,325	196,366	180,692	66,701	113,897	137,670	23,207	
J		26,981	248,007	100,576	146,501	25,102	477,403	355,705	194,853	179,397	66,962	112,356	139,156	23,877	
J		26,847	248,654	100,002	148,314	24,841	482,936	358,802	196,895	180,820	67,369	113,744	139,911	24,178	
A		26,808	250,097	100,324	149,960	25,287	486,619	361,811	198,741	182,428	68,044	114,649	141,461	24,348	
S		26,776	263,066	101,054	162,139	25,574	503,536	376,321	202,260	184,507	69,149	115,896	151,460	24,251	
O		28,500	262,834	101,272	161,236	25,563	510,693	375,981	202,635	185,081	69,363	115,864	151,747	25,321	
N		29,519	263,308	102,534	161,309	25,757	512,991	378,295	203,602	186,029	69,951	116,152	152,216	27,234	
D		29,448	263,082	101,621	162,467	26,319	516,898	381,266	205,854	188,554	70,599	117,803	153,409	26,764	
1994		J	29,779	262,273	100,861	162,476	26,485	521,058	380,477	202,695	185,074	70,952	113,821	154,425	27,784
		F	29,838	261,586	100,787	161,919	27,118	526,116	381,481	202,071	184,760	71,433	113,198	155,300	29,268
		M	30,331	260,116	100,415	159,704	27,436	529,924	384,580	204,972	187,736	72,455	114,987	155,787	29,131
		A	31,972	266,777	101,073	164,989	26,955	537,272	394,219	209,206	191,154	72,714	118,327	161,367	27,422
	M	30,735	271,228	101,397	168,405	26,884	540,154	400,445	212,039	193,379	72,972	120,284	165,519	26,036	
	J	31,288	272,870	100,356	171,368	27,086	545,517	405,490	214,718	196,164	73,346	122,760	167,429	24,880	
	J	31,859	273,840	99,605	173,762	27,444	548,522	406,572	214,744	196,038	73,801	122,585	168,155	26,159	
	A	31,254	274,985	98,383	176,578	27,210	553,675	409,038	215,936	197,396	74,201	123,546	169,000	26,868	
	S	31,611	275,074	97,144	178,143	27,172	556,319	411,307	216,262	198,059	74,546	124,007	169,470	27,019	
	O	31,214	277,104	96,159	180,917	27,538	560,883	412,530	216,999	198,893	75,541	123,492	169,720	27,635	
	N	32,204R	277,616	94,374	183,569	27,672R	566,613	415,724	217,908	199,759	76,296	123,551	170,693	28,457	
	D	32,022R	278,499	94,145	185,490	27,642R	573,446	420,375	221,256	202,902	76,726	125,974	172,090	28,426	
	1995	J	32,319R	278,508	93,034	186,720	28,379R	571,850	416,477	216,429	197,438	77,026R	120,082R	173,101	30,763
		F	32,684R	279,983R	91,739R	189,694R	27,608R	580,693R	418,388R	216,727R	197,809R	77,320	120,378R	174,746R	33,837
		M	32,522	283,934	90,726	192,867	27,245	586,013	419,633	218,453	199,903	77,944	121,692	174,655	34,691
		A	31,552	286,047	90,377	194,699	27,264	579,267	423,514	220,871	202,851	78,050	124,698	175,588	33,165
M		32,601	287,302	90,115	195,410	26,712	589,405	429,727	226,026	208,185	78,473	129,550	175,538	33,617	

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements									Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits Dépôts		Fixed term À terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engagements	Total Total		
							Demand À vue	Notice À préavis			Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts				
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809	
1979	1,034	37,403	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	-3,322	
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	-3,030	
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	-5,207	
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	-2,914	
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	-3,464	
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	-4,519	
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	-2,959	
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	-393	
1987	1,442	122,530	15,136	42,619	9,424	191,151	11,535	10,956	161,639	184,131	77,283	106,848	16,304	200,435	-9,284	
1988	1,096	109,782	13,562	33,494	10,360	168,294	9,719	9,131	142,287	161,137	59,782	101,355	18,670	179,808	-11,513	
1989	592	111,828	13,797	33,264	11,639	171,120	9,600	8,679	139,829	158,109	57,126	100,983	21,205	179,314	-8,194	
1990	833	128,133	20,485	36,294	13,689	199,434	10,454	9,971	160,892	181,317	67,595	113,722	25,711	207,028	-7,594	
1991	769	130,422	19,937	35,888	12,293	199,310	10,899	10,870	164,944	186,713	73,308	113,405	26,117	212,830	-13,521	
1992	881	144,269	25,582	38,377	13,535	222,645	12,817	12,610	179,954	205,382	91,664	113,717	31,908	237,290	-14,645	
1993	6,530	136,332	33,488	41,249	14,526	232,125	14,935	13,216	184,315	212,466	102,861	109,605	38,721	251,187	-19,062	
1994	2,743	150,767	39,949	54,636	20,276	268,371	17,986	15,811	210,065	243,862	114,096	129,766	45,569	289,431	-21,060	
1992 A	1,036	132,432	23,854	35,610	11,911	204,843	11,061	11,226	170,482	192,768	76,956	115,812	27,519	220,287	-15,444	
M	1,077	135,059	24,604	37,899	12,323	210,962	10,974	10,954	175,635	197,563	79,344	118,218	29,006	226,569	-15,607	
J	776	134,262	25,275	36,712	11,993	209,017	11,873	12,195	173,461	197,528	82,593	114,936	27,904	225,432	-16,415	
J	906	129,481	25,944	37,542	12,214	206,086	11,188	11,921	170,404	193,514	79,398	114,116	28,039	221,552	-15,466	
A	1,101	131,790	26,249	37,011	11,708	207,858	11,475	11,960	171,372	194,806	78,900	115,906	29,949	224,755	-16,897	
S	955	140,897	26,757	41,774	13,823	224,207	12,280	12,749	181,896	206,926	86,469	120,456	33,453	240,379	-16,172	
O	954	134,713	26,384	37,130	11,791	210,972	11,484	11,921	176,155	199,561	85,489	114,072	28,831	228,392	-17,420	
N	2,201	146,015	27,142	38,217	12,994	226,569	12,680	13,138	181,913	207,730	90,003	117,728	32,611	240,341	-13,773	
D	881	144,269	25,582	38,377	13,535	222,645	12,817	12,610	179,954	205,382	91,664	113,717	31,908	237,290	-14,645	
1993 J	684	137,280	25,226	38,322	12,970	214,482	12,417	12,191	175,305	199,913	85,729	114,185	27,842	227,755	-13,273	
F	755	139,328	25,908	34,587	14,037	214,615	12,108	12,278	170,708	195,094	80,612	114,482	30,867	225,961	-11,346	
M	548	140,487	27,878	36,306	13,057	218,277	13,048	13,103	174,601	200,752	85,314	115,438	32,899	233,652	-15,375	
A	1,857	135,760	26,956	33,995	13,610	212,179	13,362	11,819	169,336	194,518	81,737	112,781	30,084	224,602	-12,423	
M	1,343	140,892	25,977	35,229	14,005	217,446	13,717	12,301	173,055	199,072	83,673	115,399	33,037	232,109	-14,664	
J	1,358	140,099	27,400	34,224	15,450	218,531	13,116	12,857	168,612	194,585	85,765	108,821	34,600	229,186	-10,655	
J	1,618	135,553	28,106	36,783	13,438	215,498	12,739	12,426	169,970	195,135	85,912	109,223	29,359	224,494	-8,996	
A	1,399	138,024	30,427	38,435	14,489	222,773	13,393	12,423	177,293	203,109	90,118	112,991	31,139	234,248	-11,475	
S	1,434	139,580	31,865	41,672	14,661	229,212	14,434	13,024	179,147	206,605	90,080	116,525	33,547	240,152	-10,940	
O	1,294	138,324	32,416	36,189	13,349	221,572	14,132	12,824	171,746	198,701	83,639	115,062	32,196	230,897	-9,326	
N	6,176	139,932	32,941	37,410	15,408	231,868	15,577	13,522	172,406	201,506	92,643	108,863	42,641	244,146	-12,279	
D	6,530	136,332	33,488	41,249	14,526	232,125	14,935	13,216	184,315	212,466	102,861	109,605	38,721	251,187	-19,062	
1994 J	5,954	136,128	33,636	37,314	16,273	229,306	15,622	14,078	177,836	207,536	95,244	112,292	40,064	247,601	-18,295	
F	5,019	139,191	35,417	40,159	16,837	236,622	16,261	16,305	178,118	210,684	94,644	116,040	41,730	252,414	-15,792	
M	3,875	142,741	35,994	42,600	17,386	242,596	16,466	15,056	191,950	223,472	102,053	121,419	38,948	262,420	-19,825	
A	4,626	142,283	36,418	42,207	15,497	241,032	16,350	14,306	192,108	222,764	104,769	117,994	40,166	262,929	-21,898	
M	5,167	144,863	36,111	44,899	18,782	249,822	17,085	13,643	198,442	229,171	108,742	120,429	40,389	269,560	-19,738	
J	4,218	146,020	39,081	46,125	17,976	253,419	17,459	14,148	199,100	230,706	107,768	122,939	42,206	272,912	-19,493	
J	7,545	145,723	41,248	48,947	13,008	256,471	17,205	14,496	196,919	228,619	105,647	122,972	45,103	273,722	-17,252	
A	5,734	141,579	41,696	49,863	18,682	257,554	17,598	13,033	201,644	232,275	107,886	124,389	44,144	276,419	-18,865	
S	3,205	138,735	40,536	51,022	19,443	252,942	16,559	14,527	195,131	226,217	102,396	123,822	43,767	269,985	-17,043	
O	2,805	145,045	41,973	49,549	17,843	257,214	17,402	14,077	193,758	225,233	101,513	123,724	45,537	270,774	-13,559	
N	2,030	149,274	40,029	51,559	19,819	262,712	17,967	15,939	199,887	233,593	108,123	125,671	46,598	280,392	-17,680	
D	2,743	150,767	39,949	54,636	20,276	268,371	17,986	15,811	210,065	243,862	114,096	129,766	45,569	289,431	-21,060	
1995 J	2,750	153,584	44,100	54,048	16,904	271,386	18,305	14,199	213,293	245,798	119,077	126,721	47,261	293,059	-21,673	
F	2,810	149,844	45,928	52,580	17,835	268,996	18,577	15,381	215,050	249,008	120,954	128,055	44,569	293,578	-24,581	
M	1,947	153,108	43,713	54,631	18,984	272,382	17,849	15,457	217,428	250,734	123,369	127,365	49,383	300,117	-27,735	
A	2,043	151,171	41,884	51,101	17,844	264,042	18,753	14,794	201,990	235,538	111,956	123,581	49,836	285,374	-21,331	

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

Total claims on non-residents
Ensemble des créances sur les non-résidentsOf which: Claims on banks
Dont : Créances sur les banques

		1993 1993	1994 1994	II	III	IV	1995 1995			1993 1993	1994 1994	II	III
		IV	I	II	III	IV	I			IV	I	II	III
		IV	I	II	III	IV	I			IV	I	II	III
Total	B18000	184,168	193,538	201,632	203,374	215,522	218,805	B18058	49,271	51,937R	53,285	61,745	
United States	B18001	102,218	107,104	114,879	115,184	121,363	121,686	B18059	14,811	14,472	14,524	20,199	
Western Europe	B18051	37,073	40,200	42,762	42,872	45,949	47,534	B18109	19,395	22,513	24,344	25,202	
Austria	B18002	420	656	704	798	922	534	B18060	393	640	681	786	
Belgium	B18003	1,091	1,037	1,202	1,548	1,606	1,932	B18061	817	725	937	1,335	
France	B18004	3,121	3,201	3,612	3,336	4,323	4,850	B18062	2,106	2,185	2,657	2,353	
Germany	B18005	3,019	3,345	3,818	3,580	3,276	4,146	B18063	1,281	1,332	1,893	2,010	
Italy	B18006	1,350	1,430	1,404	1,239	1,500	1,738	B18064	812	1,042	1,100	929	
Netherlands	B18007	1,001	1,480	1,549	1,229	1,123	1,620	B18065	353	827	635	633	
Spain	B18008	433	380	612	517	631	628	B18066	185	119	275	207	
Sweden	B18009	625	605	457	592	574	941	B18067	313	225	188	263	
Switzerland	B18010	1,029	1,094	1,169	1,138	1,095	1,077	B18068	787	832	974	961	
United Kingdom	B18011	22,315	24,457	25,159	25,875	27,982	26,950	B18069	11,360	13,683	13,951	14,606	
Other	B18012	2,669	2,513	3,076	3,019	2,918	3,117	B18070	988	901	1,055	1,120	
Central Europe and Central Asia	B18052	649	683	695	696	424	424	B18110	369	374	381	374	
Poland	B18013	343	371	385	381	240	240	B18071	116	124	130	128	
Russia	B18014	15	13	12	10	13	9	B18072	15	13	12	10	
Other	B18015	291	299	298	305	171	176	B18073	237	237	238	235	
East Asia and the Pacific	B18053	12,838	12,499	12,552	13,475R	13,920	14,189	B18111	5,790	4,838	4,855	5,919	
Australia	B18016	2,707	2,965	2,683	2,900	3,059	2,779	B18074	336	285	403	790	
China (People's Rep. of)	B18017	338	301	420	444	664	573	B18075	176	31	83	62	
India	B18018	297	319	345	314	371	468	B18076	15	7	15	9	
Japan	B18019	5,789	5,226	5,042	5,856	5,683	5,745	B18077	4,040	3,406	2,982	3,690	
Korea (Rep. of)	B18020	1,116	1,113	1,197	1,124	1,241	1,355	B18078	365	330	373	343	
Malaysia	B18021	504	512	528	423	416	328	B18079	136	197	219	184	
New Zealand	B18022	159	99	225	199	136	151	B18080	37	11	73	46	
Philippines	B18023	352	358	359	331	417	451	B18081	92	84	87	66	
Taiwan (Prov. of China)	B18024	996	1,016	1,193	1,150	1,120	1,475	B18082	339	221	395	396	
Thailand	B18025	297	327	373	423	578	534	B18083	108	146	127	146	
Other	B18026	283	261	187	310	236	330	B18084	146	120	97	187	
Latin America and Caribbean	B18054	15,734	16,937	14,980	14,003	15,763	16,130	B18112	4,519	4,703	3,674	2,952	
Argentina	B18027	900	987	943	942	994	1,110	B18085	17	96	77	73	
Bolivia	B18028	-	-	-	-	-	-	B18086	-	-	-	-	
Brazil	B18029	3,622	3,690	3,368	3,217	3,343	3,388	B18087	2,126	2,253	996	241	
Chile	B18030	630	716	746	742	758	836	B18088	450	513	565	520	
Mexico	B18031	3,061	3,295	3,587	3,456	4,104	4,202	B18089	868	844	1,025	1,160	
Peru	B18032	96	101	105	104	122	122	B18090	15	13	17	19	
Trinidad and Tobago	B18033	459	506	482	692	755	790	B18091	67	111	113	110	
Venezuela	B18034	911	964	997	986	947	992	B18092	30	21	22	37	
Other	B18035	6,055	6,679	4,752	3,864	4,740	4,690	B18093	947	851	861	791	
North Africa and Middle East	B18055	710	955	713	712	707	656	B18113	271	422	171	166	
Algeria	B18036	82	75	68	64	47	33	B18094	68	61	54	52	
Kuwait	B18037	240	232	236	228	226	219	B18095	40	24	28	26	
Saudi Arabia	B18038	68	137	162	170	191	172	B18096	14	15	31	24	
Other	B18039	320	511	248	250	242	233	B18097	149	321	58	63	
Sub Saharan Africa	B18056	145	164	176	230	224	411	B18114	4	11	34	101	
South Africa	B18040	9	19	42	109	95	253	B18098	2	8	31	99	
Other	B18041	136	145	135	121	129	159	B18099	3	3	3	2	
Unallocated	B18042	766	717	677	698	887	922	B18100	129	124	128	125	
Off-shore banking centres	B18057	14,037	14,278	14,199	15,504	16,286	16,852	B18115	3,983	4,478R	5,174	6,708	
Bahamas	B18043	1,880	2,055	2,096	2,625	3,038	3,237	B18101	327	398	427	848	
Barbados	B18044	2,971	2,709	2,006	1,904	1,379	2,143	B18102	127	75	100	305	
Bermuda	B18045	354	325	170	246	380	209	B18103	22	36	21	29	
Cayman Islands	B18046	1,354	2,014	2,409	2,679	2,893	2,576	B18104	621	1,182	1,447	1,832	
Hong Kong	B18047	4,004	3,791	3,906	4,563	4,427	4,412	B18105	1,261	1,284	1,351	1,900	
Panama	B18048	310	359	372	244	315	336	B18106	26	33	30	21	
Singapore	B18049	1,645	1,594	1,922	1,914	2,498	2,408	B18107	1,288	1,284	1,586	1,564	
Other	B18174	1,519	1,432	1,318	1,328	1,357	1,532	B18175	311	186	212	210	
Addendum													
Foreign currency claims on Canadian residents	B18050	40,744	40,854	42,118	39,241	39,558	41,344	B18108	4,429	4,020	4,496	5,244	

Of which: Non-local
Dont : Créances extérieures

1994 1994 IV IV	1995 1995 I I		1993 1993 IV IV	1994 1994 I I	II II	III III	IV IV	1995 1995 I I	
65,817	65,362	B18116	88,449	97,581	106,575	104,017R	109,972R	112,962	Total
20,355	18,272	B18117	23,752	29,368	36,390	35,128R	35,564R	35,712	États-Unis
29,046	30,567	B18167	29,397	33,173	36,085	34,766	38,534	39,408	Europe occidentale
912	526	B18118	420	656	704	798	922	534	Autriche
1,363	1,725	B18119	1,091	1,037	1,202	1,548	1,606	1,932	Belgique
3,359	3,655	B18120	3,001	3,144	3,550	3,272	4,299	4,793	France
1,789	2,324	B18121	2,507	2,884	3,367	3,408	3,146	3,950	Allemagne
1,257	1,475	B18122	1,173	1,309	1,308	1,170	1,458	1,718	Italie
617	903	B18123	1,001	1,480	1,549	1,227	1,122	1,620	Pays-Bas
306	325	B18124	245	146	378	281	631	628	Espagne
229	454	B18125	625	605	457	592	574	941	Suede
929	853	B18126	827	1,076	1,148	1,109	1,067	1,060	Suisse
17,007	16,828	B18127	16,202	18,690	19,759	18,668	21,160	19,526	Royaume-Uni
1,277	1,498	B18128	2,305	2,146	2,664	2,693	2,551	2,706	Autres pays
107	92	B18168	649	683	695	696	424	424	Europe centrale et Asie centrale
-	7	B18129	343	371	385	381	240	240	Pologne
12	-	B18130	15	13	12	10	13	9	Russie
95	84	B18131	291	299	298	305	171	176	Autres pays
5,573	5,734	B18169	9,675	8,543	9,374	9,259	9,334	10,093	Asie de l'Est et pays du Pacifique
284	498	B18132	1,114	1,307	1,024	1,042	1,187	914	Australie
173	75	B18133	338	301	420	434	651	573	République populaire de Chine
13	11	B18134	209	216	236	219	235	373	Inde
3,682	3,464	B18135	4,971	3,833	4,461	4,362	3,886	4,384	Japon
489	569	B18136	924	899	981	912	938	1,085	Corée (République de Corée)
137	126	B18137	216	122	98	73	153	57	Malaysia
48	55	B18138	159	99	225	199	136	151	Nouvelle-Zélande
115	95	B18139	352	358	359	331	417	451	Philippines
343	550	B18140	813	820	1,008	953	923	1,247	Taiwan (Province de la Chine)
167	107	B18141	297	327	373	423	573	529	Thaïlande
122	183	B18142	283	261	187	310	236	330	Autres pays
3,377	3,467	B18170	13,230	13,430	11,438	11,028	12,410	12,799	Amérique latine et Antilles
92	207	B18143	900	972	943	942	994	1,110	Argentine
-	-	B18144	-	-	1	-	-	-	Bolivie
255	293	B18145	3,622	3,690	3,368	3,217	3,343	3,388	Bresil
505	526	B18146	608	693	721	718	732	809	Chili
1,491	1,529	B18147	3,061	3,295	3,587	3,456	4,104	4,202	Mexique
25	24	B18148	96	101	105	104	122	122	Pérou
127	109	B18149	71	70	74	264	293	343	Trinité et Tobago
5	67	B18150	911	964	997	986	947	992	Venezuela
878	711	B18151	3,961	3,646	1,643	1,340	1,876	1,831	Autres pays
161	101	B18171	683	931	708	686	676	656	Afrique du Nord et Moyen-Orient
34	21	B18152	82	75	68	64	47	33	Algérie
16	9	B18153	240	232	236	228	226	219	Koweït
33	18	B18154	68	137	162	170	191	172	Arabie saoudite
79	54	B18155	293	488	243	224	212	233	Autres pays
86	254	B18172	145	164	176	230	224	411	Afrique subsaharienne
84	252	B18156	9	19	42	109	95	253	Afrique du Sud
2	2	B18157	136	145	135	121	129	159	Autres pays
143	103	B18158	766	717	677	698	887	922	Autres créances
6,968	6,773	B18173	10,154	10,571	11,032	11,526	11,919	12,537	Places bancaires extraterritoriales
1,165	1,240	B18159	720	813	847	1,399	1,722	1,905	Bahamas
113	126	B18160	2,404	2,123	1,374	1,325	756	1,510	Barbade
8	5	B18161	354	325	170	246	380	309	Bermudes
1,904	1,568	B18162	1,215	1,853	2,257	2,514	2,646	2,342	Iles Caïmans
1,391	1,439	B18163	2,636	2,675	3,486	3,210	2,916	2,854	Hong Kong
18	29	B18164	310	359	307	219	308	319	Panama
2,156	2,038	B18165	1,464	1,480	1,814	1,814	2,389	2,356	Singapour
213	329	B18176	1,050	942	777	799	801	1,043	Autres
4,215	4,684	B18166	40,744	40,854	42,118	39,241	39,558	41,344	Ajust : Créances en monnaies étrangères sur les résidents canadiens

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

Total liabilities to non-residents
Ensemble des engagements envers les non-résidentsOf which: Liabilities to banks
Dont : Engagements envers les banques

		1993 1993 IV IV	1994 1994 I I	II II	III III	IV IV	1995 1995 I I			1993 1993 IV IV	1994 1994 I I	II II	III III
Total	B19000	209,287	218,993	223,965	218,965	237,579R	244,189	B19058	108,762	108,195	113,199	108,522	
United States	B19001	68,685	74,356	79,633	75,485	85,641R	95,586	B19059	21,170	23,226	26,831	24,093	
Western Europe	B19051	76,584	72,732	73,547	66,834	70,830R	67,486	B19109	57,725	51,696	54,230	48,477	
Austria	B19002	981	1,061	942	618	1,356	1,053	B19060	708	729	845	501	
Belgium	B19003	1,855	1,773	2,359	1,705	1,192	1,332	B19061	1,785	1,705	2,285	1,618	
France	B19004	3,334	4,346	3,901	4,155	3,658	4,073	B19062	2,827	3,548	3,079	3,439	
Germany	B19005	5,683	4,532	5,384	3,977	3,589	3,728	B19063	4,117	3,210	3,941	2,543	
Italy	B19006	1,141	574	633	727	928	1,086	B19064	991	389	428	515	
Netherlands	B19007	4,652	4,266	4,055	4,963	3,679	3,025	B19065	4,317	3,849	3,489	3,883	
Spain	B19008	3,010	2,034	2,544	2,224	2,694	2,391	B19066	2,722	1,580	2,271	2,007	
Sweden	B19009	467	54	42	42	120	59	B19067	431	31	23	19	
Switzerland	B19010	19,226	18,982	20,080	17,424	16,883R	14,692	B19068	16,659	16,012	17,081	15,010	
United Kingdom	B19011	27,893	27,311	26,444	24,399	28,395	27,399	B19069	16,442	14,269	15,108	13,394	
Other	B19012	8,343	7,798	7,163	6,601	8,335	8,648	B19070	6,724	6,374	5,680	5,549	
Central Europe and Central Asia	B19052	346	302	326	357	776	1,207	B19110	268	254	276	249	
Poland	B19013	110	102	59	49	143	222	B19071	105	97	52	42	
Russia	B19014	147	118	133	106	220	258	B19072	111	102	120	39	
Other	B19015	89	83	134	202	414	727	B19073	52	55	104	168	
East Asia and the Pacific	B19053	9,318	14,058	11,730	11,729R	11,807	12,388	B19111	6,393	9,692	7,385	8,077	
Australia	B19016	377	985	643	470	706	670	B19074	41	58	53	69	
China (People's Rep. of)	B19017	1,013	1,463	1,950	1,339	751	978	B19075	934	1,411	1,908	1,296	
India	B19018	111	473	469	433	526	900	B19076	59	399	403	377	
Japan	B19019	2,650	4,874	3,333	3,253	2,892	3,656	B19077	1,293	2,700	919	1,312	
Korea (Rep. of)	B19020	315	327	288	836	418	338	B19078	256	262	214	756	
Malaysia	B19021	1,471	2,100	1,635	1,304	1,273	1,042	B19079	1,182	1,802	1,312	974	
New Zealand	B19022	46	23	158	37	41	104	B19080	28	4	12	19	
Philippines	B19023	153	399	182	193	395	271	B19081	85	331	116	116	
Taiwan (Prov. of China)	B19024	1,635	2,018	1,908	2,045	2,401R	2,773	B19082	1,208	1,595	1,439	1,548	
Thailand	B19025	334	151	263	375	481	41	B19083	311	129	239	346	
Other	B19026	1,213	1,245	902	1,444	1,925	1,614	B19084	997	1,002	769	1,264	
Latin America and Caribbean	B19054	9,088	10,926	10,825	10,679	11,390	11,167	B19112	2,274	3,645	3,496	3,224	
Argentina	B19027	598	597	487	511	513	587	B19085	17	19	4	4	
Bolivia	B19028	33	31	51	70	83	67	B19086	27	25	46	68	
Brazil	B19029	109	124	108	93	459	353	B19087	9	28	12	9	
Chile	B19030	341	674	956	846	748	645	B19088	275	606	906	791	
Mexico	B19031	865	1,978	1,480	1,255	1,177	691	B19089	615	1,690	1,220	997	
Peru	B19032	80	86	86	83	152	151	B19090	2	2	2	3	
Trinidad and Tobago	B19033	613	676	674	835	781	845	B19091	46	42	63	49	
Venezuela	B19034	1,847	1,802	1,825	1,918	1,596	2,167	B19092	683	608	488	574	
Other	B19035	4,602	4,957	5,159	5,068	5,880	5,662	B19093	601	625	755	728	
North Africa and Middle East	B19055	6,779	5,793	5,958	6,486	7,011	6,704	B19113	5,712	4,838	5,082	5,547	
Algeria	B19036	3	4	4	43	19	75	B19094	-	2	1	41	
Kuwait	B19037	495	326	626	443	429	195	B19095	374	248	493	113	
Saudi Arabia	B19038	2,965	2,231	2,244	2,816	2,924	2,910	B19096	2,838	2,111	2,123	2,706	
Other	B19039	3,316	3,232	3,085	3,185	3,639	3,525	B19097	2,500	2,477	2,464	2,686	
Sub-Saharan Africa	B19056	293	326	233	390	326	503	B19114	181	220	125	274	
South Africa	B19040	39	42	41	43	42	49	B19098	4	8	6	6	
Other	B19041	254	284	192	348	284	453	B19099	177	212	119	268	
Unallocated	B19042	7,864	11,096	11,317	16,994	16,434R	18,507	B19100	1,584	2,681	2,255	5,218	
Off-shore banking centres:	B19057	30,329	29,405	30,397	30,011	33,362	30,641	B19115	13,456	11,943	13,520	13,364	
Bahamas	B19043	5,673	6,252	6,810	6,385	6,936	6,855	B19101	2,128	2,615	2,977	2,525	
Barbados	B19044	1,064	1,144	1,174	1,239	1,479	1,201	B19102	134	128	44	82	
Bermuda	B19045	2,492	2,133	2,549	2,295	2,128	1,770	B19103	1,712	1,348	1,671	1,238	
Cayman Islands	B19046	4,867	4,536	4,651	4,777	6,461	5,024	B19104	3,038	2,508	2,804	3,056	
Hong Kong	B19047	11,223	10,980	10,625	10,487	11,261	10,773	B19105	4,064	3,711	4,404	4,439	
Panama	B19048	671	737	775	737	841	823	B19106	168	195	266	237	
Singapore	B19049	1,871	1,326	1,293	1,766	1,591	1,649	B19107	1,386	932	896	1,269	
Other	B19174	2,467	2,296	2,520	2,325	2,665	2,545	B19175	826	508	458	518	
Addendum:													
Foreign currency liabilities to Canadian residents	B19050	22,678	23,211	24,494	25,896	25,277R	25,400	B19108	4,172	3,964	4,287	5,034	

Of which: Non-local
Dont : Engagements extérieurs

1994 1994 IV IV	1995 1995 I I		1993 1993 IV IV	1994 1994 I I	II II	III III	IV IV	1995 1995 I I	
120,415	125,122	B19116	154,114	159,986	167,612	159,307R	174,728R	181,196	Total
26,400R	36,392	B19117	28,377	33,185	38,039	33,705	39,362R	50,100	États-Unis
52,797R	50,165	B19167	69,623	65,609	67,603	59,559	64,735R	61,219	Europe occidentale
898	936	B19118	981	1,061	913	618	1,356	1,053	Autriche
1,134	1,237	B19119	1,855	1,773	2,359	1,705	1,192	1,332	Belgique
3,151	3,389	B19120	3,248	4,325	3,869	4,115	3,642	4,065	France
2,138	2,323	B19121	5,169	4,035	4,929	3,605	3,253	3,429	Allemagne
644	749	B19122	1,118	560	629	726	928	1,086	Italie
3,468	2,838	B19123	4,652	4,266	4,055	4,963	3,679	3,025	Pays-Bas
2,474	2,100	B19124	3,010	1,730	1,947	1,893	2,415	2,155	Espagne
97	39	B19125	467	54	42	42	120	59	Suede
14,247R	12,713	B19126	19,226	18,978	20,080	17,419	16,878R	14,687	Suisse
17,463	16,564	B19127	21,831	21,330	21,939	18,063	23,230R	21,969	Royaume-Uni
7,083	7,279	B19128	8,068	7,496	6,841	6,410	8,043	8,360	Autres pays
727	1,007	B19168	346	302	326	357	776	1,207	Europe centrale et Asie centrale
138	210	B19129	110	102	59	49	143	222	Pologne
202	240	B19130	147	118	133	106	220	258	Russie
388	556	B19131	89	83	134	202	414	727	Autres pays
8,474	8,852	B19169	7,980	10,229	10,123	8,504R	9,304	9,455	Asie de l'Est et pays du Pacifique
30	47	B19132	317	223	278	175	135	236	Australie
702	919	B19133	1,013	1,463	1,950	1,339	751	978	Republique populaire de Chine
440	832	B19134	59	422	419	381	433	836	Inde
1,547	2,178	B19135	1,733	2,224	2,540	944	1,564	1,707	Japon
332	203	B19136	292	284	256	760	343	288	Corée (République de Corée)
990	764	B19137	1,289	1,853	1,358	1,007	1,029	800	Malaysia
5	84	B19138	46	23	158	37	41	104	Nouvelle-Zélande
314	195	B19139	153	399	182	193	395	271	Philippines
1,897	2,191	B19140	1,532	1,942	1,817	1,849	2,209R	2,579	Taiwan (Province de la Chine)
451	11	B19141	334	151	263	375	481	41	Thaïlande
1,767	1,428	B19142	1,213	1,245	902	1,444	1,925	1,614	Autres pays
3,612	3,208	B19170	6,314	7,884	7,708	7,335	7,851	7,539	Amérique latine et Antilles
5	4	B19143	588	583	487	511	513	587	Argentine
81	64	B19144	33	31	51	70	83	67	Bolivie
364	261	B19145	109	124	108	93	459	353	Bresil
697	591	B19146	341	674	956	846	748	645	Chili
923	448	B19147	865	1,978	1,480	1,255	1,177	691	Mexique
3	4	B19148	80	86	86	83	152	151	Perou
30	81	B19149	194	207	252	360	277	353	Trinité et Tobago
385	708	B19150	1,847	1,802	1,825	1,918	1,596	2,167	Venezuela
1,124	1,048	B19151	2,258	2,399	2,463	2,198	2,845	2,525	Autres pays
6,281	6,035	B19171	6,764	5,780	5,947	6,471	6,999	6,686	Afrique du Nord et Moyen-Orient
17	72	B19152	3	4	4	43	19	75	Algérie
331	167	B19153	495	326	626	443	429	195	Koweït
2,811	2,796	B19154	2,965	2,231	2,244	2,816	2,924	2,910	Arabie saoudite
3,123	3,000	B19155	3,300	3,219	3,073	3,169	3,627	3,507	Autres pays
180	297	B19172	293	326	233	390	326	503	Afrique subsaharienne
6	5	B19156	39	42	41	43	42	49	Afrique du Sud
174	292	B19157	254	284	192	348	284	453	Autres pays
5,981R	6,642	B19158	7,864	11,096	11,317	16,994	16,434R	18,507	Autres engagements
15,964	12,523	B19173	26,552	25,576	26,318	25,993	28,939	25,980	Places bancaires extraterritoriales
2,941	2,791	B19159	4,225	4,703	5,276	5,151	5,333	5,500	Bahamas
175	24	B19160	455	481	688	586	773	490	Barbade
1,276	624	B19161	2,492	2,133	2,549	2,295	2,128	1,770	Bermudes
4,596	3,201	B19162	4,729	4,480	4,538	4,668	6,356	4,921	Iles Caïmans
4,737	4,031	B19163	10,207	9,946	9,299	9,180	10,006	9,054	Hong Kong
368	276	B19164	671	737	741	711	815	784	Panama
1,125	947	B19165	1,785	1,320	1,282	1,712	1,588	1,630	Singapour
746	630	B19176	1,989	1,776	1,944	1,690	1,940	1,830	Autres
4,899R	4,071	B19166	22,678	23,211	24,494	25,896	25,277R	25,400	Ajout : Engagements en monnaies étrangères envers les résidents canadiens

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets - Actif		Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit-bail	Canadian preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires de sociétés canadiennes	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés								
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1982	667		1,044	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,234	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,855	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838	6,329	5,265	801	3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,522	1,522	776	35,881	2,830	7,235	5,616	1,061	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,534R		2,426R	-1	3,184R	4,410R	1,377R	1,319R	1,502R	56,728R	6,108R	11,528R	6,982R	1,624R	5,274R	5,563R	109,559R
1989	2,109R	-660	782R	252R	5,351	5,456R	1,186	707R	2,672R	67,890R	8,013R	13,222R	5,150	2,058R	5,975R	5,279R	125,442R
1990	1,324R	85	621R	168	6,967R	5,910R	1,054	989	1,736R	71,647R	8,164	15,498R	6,300	2,462R	5,785R	5,763R	134,473R
1991	3,202R	-871R	497R	146R	6,022R	4,075R	2,484R	1,747R	1,470R	70,950R	8,648R	16,636R	6,503R	2,412R	5,238R	5,907R	135,065R
1992	2,948R	-134R	608R	192R	5,948R	3,655R	2,268R	2,160	1,223R	68,537R	8,433R	15,972R	6,852R	1,872R	3,613R	4,665R	128,812R
1993	615R	245R	415R	128	5,476R	3,496R	1,151R	1,164R	558R	49,506R	7,140R	8,567R	4,894R	1,171R	2,341R	3,132R	89,999R
1994	613R	-114R	415R	135	3,820R	3,475R	1,809R	827R	337R	43,495R	8,036R	5,510R	3,066R	953R	2,033R	3,276R	77,683R
1992 A	3,788R	-1,026	362R	154R	6,356R	3,991R	2,617	1,837R	1,310R	69,551R	8,968R	16,228R	6,371R	2,265R	4,571R	5,390R	132,732R
1992 M	2,468R	46	684R	127R	6,261R	2,995R	2,710R	1,940R	1,268R	69,446R	8,836R	16,105R	6,658R	2,218R	4,493R	5,437R	131,692R
1992 J	3,918R	-1,136R	884R	102R	6,550R	3,200R	2,645R	2,056R	1,234	69,396R	8,858R	16,043R	6,569R	2,166R	4,334R	5,187R	131,506R
1992 F	3,743R	-1,468R	3,27R	209R	5,556R	3,037R	2,645R	2,097R	1,251R	68,637R	8,872R	15,911R	6,592R	2,117R	4,249R	5,642R	131,417R
1992 A	3,450R	-1,143R	1,464R	356R	5,503R	2,860R	2,575R	2,210R	1,270R	68,627R	8,910R	15,717R	6,631R	2,093R	4,138R	5,749R	130,409R
1992 S	3,686R	-1,834	856R	271R	5,323R	2,934R	2,462R	2,301R	1,238R	68,717R	8,992R	16,112R	6,659R	2,040R	4,065R	5,656R	129,476R
1992 O	2,086R	-317R	1,166	280R	5,659R	2,601R	2,291R	2,279R	1,275R	68,710R	8,873R	16,084R	7,041R	2,001R	3,929R	6,110R	131,077R
1992 N	3,181R	-1,453R	992R	222R	6,108R	2,865R	2,561R	2,157R	1,203R	68,806R	8,416R	15,998R	6,962R	1,953R	3,885R	5,775R	129,633R
1992 D	2,948R	-134R	608R	192R	5,948R	3,655R	2,268R	2,160	1,223R	68,537R	8,433R	15,972R	6,852R	1,872R	3,613R	4,665R	128,812R
1993 J	1,544R	-378R	1,431R	284R	5,792R	3,617R	2,414R	2,166	1,178R	62,892R	7,300R	13,433R	6,673R	1,803R	3,450R	3,558R	117,158R
1993 M	2,419R	-853R	1,425R	238R	6,420	3,280R	1,936R	2,015	1,098R	62,409R	7,548R	12,899R	6,461R	1,672R	3,419R	3,761R	116,147R
1993 A	3,248R	-1,686R	619R	189R	6,115R	3,939R	1,704R	1,946	990	62,644R	7,775R	12,652R	6,653R	1,644R	3,329R	3,442R	115,203R
1993 M	2,887R	-1,511R	637R	153	6,528R	4,190R	1,660R	1,897	926	62,296R	7,858R	12,654R	6,719R	1,611R	3,233R	3,510R	115,249R
1993 A	2,278R	-439R	543	118R	6,556R	3,327R	1,850R	1,855	860	61,934R	7,941R	12,835R	6,416R	1,580R	3,058R	3,341R	114,053R
1993 J	1,295R	548	382R	110	6,149R	3,249	1,981	1,873	900	61,676R	8,021R	12,767R	6,289R	1,525R	2,805R	3,717R	113,286R
1993 J	1,058R	331	775R	317	5,633R	2,990	2,552	1,507	813	59,809R	7,875R	11,761R	5,925R	1,456R	2,720R	3,651R	109,175R
1993 S	873R	204	1,115	342	5,157R	3,519	2,066	1,444	780	59,730R	7,952R	11,283R	5,737R	1,367R	2,647R	4,490R	108,707R
1993 S	439R	191	471	151	4,964R	2,113	1,047	1,216	685	50,201R	6,897R	9,306R	4,676R	1,248R	2,500R	3,981R	90,691R
1993 O	466R	227R	396	170	5,408R	2,478R	863	1,214R	707R	50,138R	6,937R	9,177R	5,155R	1,229R	2,481R	3,995R	91,042R
1993 N	388R	366R	584R	328R	5,428R	2,796R	881	1,243	693R	49,807R	7,018R	9,038R	4,840R	1,214R	2,417R	4,495R	91,535R
1993 D	615R	245R	415R	128	5,476R	3,496R	1,151R	1,164R	558R	49,506R	7,140R	8,567R	4,894R	1,171R	2,341R	3,132R	89,999R
1994 J	436R	189R	429R	485R	5,822R	2,424R	1,717R	1,543R	589R	48,831R	7,168R	8,306R	4,894R	1,139R	2,280R	3,236R	89,489R
1994 M	475R	344R	387R	358R	5,745R	2,704R	1,726R	1,574	602R	48,735R	7,453R	8,343R	4,844R	1,122R	2,255R	3,277R	89,945R
1994 A	661R	402R	419	138	5,157R	1,915R	1,842	1,274	523	48,628R	7,635R	8,243R	4,801R	1,104	2,247	3,104R	88,093R
1994 M	494	399R	863R	120	3,839R	2,354R	1,769R	892	472	43,428R	7,549	6,443R	3,287R	1,090R	2,101R	2,895R	77,996R
1994 M	956R	149	1,121R	236R	3,198R	2,841R	1,729R	866	429	43,527R	7,697	6,347R	3,210	1,066R	2,060R	2,441R	77,872R
1994 J	921R	326	576	192	2,930R	3,143R	1,773R	871	416	43,671R	7,801	6,175R	3,080	1,039R	2,054R	2,644R	77,611R
1994 J	725R	276	1,212R	286	2,595R	3,107R	1,915R	884	404	43,752R	7,745	6,106R	3,139	1,028	2,090R	3,257R	78,519R
1994 S	747R	233	747R	389	2,668R	3,158R	1,842R	887	366	43,999R	7,729	6,070R	3,235	1,014	2,038R	3,266R	78,584R
1994 S	706R	200	579R	193	2,805R	2,837	2,285	892	356	43,995R	7,725	6,043R	3,302	1,001R	2,033	2,808R	77,759R
1994 O	659R	144R	365R	214R	5,057R	3,029R	2,190R	881R	388R	43,735R	7,800R	5,878R	3,229R	1,023R	2,034R	2,720R	78,321R
1994 N	480R	176R	713R	148R	3,060R	2,898R	2,151R	853R	412R	43,725R	7,923R	5,840R	3,255R	1,012R	1,990R	2,671R	77,305R
1994 D	613R	-114R	411R	135	3,820R	3,475R	1,809R	827R	337R	43,495R	8,036R	5,510R	3,066R	953R	2,033R	3,276R	77,683R
1995 J	440R	168R	680R	144	3,283R	3,855R	1,775R	806R	328R	43,105R	8,040R	5,255R	2,997R	910R	2,008R	3,074R	76,848R
1995 M	431	27	1,181	204	3,572	4,046	1,693	795	308	43,038	8,329	5,168	2,997R	908	1,996	3,036	77,774
1995 A	420	289	464	155	3,196	3,549	2,602	853	324	42,965	8,442	5,076	3,043	896	1,973	3,026	77,272
1995 M	410	81	919	144	2,660	3,922	3,121	758	344	42,909	8,435	5,006	3,035	896	1,885	2,898	77,423

Liabilities Passif															
Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share holders' equity Avoir propre des action- naires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
Chequable Transférables par chèque		Non chequable Non transférables par chèque		Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total Total	Of which: Daily interest Dont ceux à intérêt quotidien	Total Total	Of which: Daily interest Dont ceux à intérêt quotidien					Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux						
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1982
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1983
5,294	4,060	7,708	1,251	7,928	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1984
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529		15,686	2,763	1,999	996	3,179	73,466	1985
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550		17,555	1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1986
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463		19,856	235	1,229	4,853	4,064	93,845	1987
9,210	8,018	15,916	7,368	8,201r	63,526r	71,727r	96,853r		18,283r	412r	1,893r	5,176r	5,224r	109,559r	1988
11,508r	9,482	14,722r	8,554	17,919r	67,972r	85,892r	112,121r	106,879r	26,980	633r	935r	5,677r	6,077r	125,442r	1989
11,421r	9,827	15,179r	8,462	22,124	72,028r	94,152r	120,752r	115,017r	31,257	558r	1,031r	5,671r	6,425r	134,436r	1990
11,620	9,863	14,528r	7,302	21,470r	72,577r	94,048r	120,196r	114,772r	34,127r	801r	1,871r	5,902r	6,294r	135,065r	1991
11,450r	9,122	13,443r	5,829	22,860r	69,052r	91,912r	116,805r	112,788r	35,717r	321r	987r	5,007r	5,692r	128,812r	1992
9,474r	7,494	8,995r	4,048	12,093r	49,382r	61,475r	79,944r	79,742r	25,612r	1,662r	803	3,206r	4,384r	89,999r	1993
8,964r	6,795	5,275r	4,113	10,089r	44,862r	54,950r	69,189r	68,905r	21,071r	1,620r	963r	2,549r	3,362r	77,683r	1994
11,853r	9,614	14,032r	6,890	20,823r	71,463r	92,286r	118,170r	115,018r	35,582r	479r	1,047r	5,228r	5,835r	130,758r	1992 A
11,628r	9,429	13,712r	6,651	20,620r	72,209r	92,829r	118,169r	114,171r	35,769r	445r	1,039r	5,205r	5,781r	130,640r	1992 M
11,939r	9,624	13,750r	6,684	20,957r	72,459r	93,416r	119,105r	114,210r	35,757r	403r	1,036r	5,063r	5,898r	131,506r	1992 J
11,854r	9,586	13,524r	6,391	20,257r	72,250r	92,507r	117,886r	113,415r	35,661r	101r	1,024r	5,138r	6,240r	130,388r	1992 J
11,809r	9,564	13,701r	6,312	20,855r	70,992r	91,847r	117,357r	112,888r	35,593r	363r	1,015r	5,222r	6,131r	130,088r	1992 A
11,839r	9,458	13,257r	6,191	20,962r	70,675r	91,637r	116,733r	112,762r	35,571r	385r	1,012r	5,267r	6,076r	129,473r	1992 S
11,880r	9,505	13,619r	6,027	22,159r	69,678r	91,837r	117,336r	113,156r	35,608r	273r	1,006r	5,442r	5,921r	129,978r	1992 O
11,884r	9,408	13,149r	5,862	22,890r	69,230r	92,120r	117,153r	113,394r	35,659r	254r	998r	5,076r	5,886r	129,367r	1992 N
11,450r	9,122	13,443r	5,829	22,860r	69,052r	91,912r	116,805r	112,788r	35,717r	321r	987r	5,007r	5,692r	128,812r	1992 D
10,733r	8,612	11,920r	5,244	19,045r	63,234r	82,280r	104,932r	101,290r	32,346r	489r	979r	4,370r	5,660r	116,430r	1993 J
10,270r	8,273	12,267r	5,068	18,604r	62,335r	80,939r	103,476r	100,181r	32,334r	1,385r	977r	4,335r	5,592r	115,764r	1993 F
10,004r	8,057	11,476r	4,885	17,508r	63,705r	81,213r	102,693r	99,523r	32,485r	1,638r	1,123	4,078r	5,672r	115,203r	1993 M
10,626r	8,499	11,653r	4,864	18,036r	62,740r	80,776r	103,055r	99,854r	32,439r	1,478r	1,124	4,212r	5,703r	115,573r	1993 A
10,314r	8,462	11,445r	4,803	18,677r	61,355r	80,031r	101,790r	98,823r	32,340r	1,517r	972	4,024r	5,689r	113,992r	1993 M
10,733	8,663	11,129r	4,724	18,913r	60,437r	79,350r	101,212r	98,785r	32,243r	1,602r	973	3,793r	5,707r	113,286r	1993 J
10,150	8,385	10,357r	4,660	17,787r	58,833r	76,620r	97,127r	95,064r	30,846r	1,409r	920	3,745r	5,536r	108,737r	1993 J
10,249	8,324	10,559r	4,615	16,724r	59,175r	75,899r	96,707r	94,650r	31,465r	1,033r	919r	3,855r	5,455r	107,970r	1993 A
9,294	7,614	9,235r	4,395	11,818r	50,343r	62,161r	80,690r	80,463r	25,927r	1,269r	864r	3,287r	4,581r	90,691r	1993 S
9,540	7,729	9,459r	4,239	11,826r	50,188r	62,015r	81,013r	80,638r	26,025r	2,241r	883r	3,353r	4,483r	91,974r	1993 O
9,361r	7,626	9,537r	4,261	12,012r	49,988r	62,000r	80,897r	80,624r	25,960r	2,620r	883	3,291r	4,388r	92,080r	1993 N
9,474r	7,494	8,995r	4,048	12,093r	49,382r	61,475r	79,944r	79,742r	25,612r	1,662r	803	3,206r	4,384r	89,999r	1993 D
9,517r	7,546	8,362r	3,943	11,610r	49,030r	60,640r	78,518r	78,375r	25,307r	756r	788	3,304r	4,378r	87,744r	1994 J
9,541	7,472	8,562r	3,809	11,291r	48,942r	60,233r	78,337r	78,266r	25,522r	3,050r	796	3,342r	4,346r	89,871r	1994 F
9,520	7,554	7,409r	3,781	11,970r	49,170r	61,140r	78,069r	77,859r	24,972r	1,665r	804	3,142r	4,413r	88,093r	1994 M
9,321	7,768	5,933r	3,840	9,976r	43,639r	53,615r	68,868r	68,831r	21,086r	1,045r	769r	2,938r	3,719r	77,339r	1994 A
9,215r	7,642	5,756r	3,875	9,961r	43,810r	53,771r	68,743r	68,617r	21,110r	1,690r	781r	2,617r	3,733r	77,564r	1994 M
9,468r	7,695	5,746r	3,892	10,245r	43,935r	54,180r	69,394r	69,192r	21,008r	1,212r	756r	2,508r	3,741r	77,611r	1994 J
9,001r	7,488	5,633r	3,821	10,123r	44,469r	54,592r	69,226r	69,018r	21,041r	1,590r	746r	2,808r	3,689r	78,059r	1994 J
8,831	7,278	5,589r	3,773	9,993r	44,849r	54,842r	69,261r	69,088r	21,130r	1,730r	901r	2,838r	3,644r	78,374r	1994 A
8,878	7,270	5,530	3,705	10,245	44,811r	55,057r	69,464r	69,227r	21,163	1,116r	903r	2,688r	3,588r	77,759r	1994 S
8,936r	7,317	5,440r	3,541	10,042r	44,773r	54,815r	69,191r	68,927r	21,166r	2,167r	915r	2,801r	3,551r	78,624r	1994 O
8,420r	7,004	5,194r	3,360	9,909r	44,947r	54,855r	68,470r	68,172r	21,133r	2,095r	917	2,560r	3,541r	77,583r	1994 N
8,964r	6,795	5,275r	4,113	10,089r	44,862r	54,950r	69,189r	68,905r	21,071r	1,620r	963r	2,549r	3,362r	77,683r	1994 D
8,432r	7,088	5,494r	4,244	9,965r	44,530r	54,495r	68,421r	68,058r	20,919r	1,963r	966r	2,728r	3,250r	77,328r	1995 J
8,286	6,846	4,914	4,322	9,604	46,112	55,716	68,916	68,839	21,767	1,553	967	2,690	3,239	77,365	1995 F
8,274	6,758	4,973	4,176	9,177	46,466	55,643	68,890	68,626	21,848	1,522	969	2,666	3,225	77,272	1995 M
8,231	6,951	5,035	4,199	9,252	46,390	55,642	68,908	68,614	21,845	1,268	969	2,560	3,226	76,931	1995 A

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Other Autres				Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés					
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1982	144	66	153	169	86	67	5	777	18,461	45			
1983	325	33	-	646	5	168	114	1,871	25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609	29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130	35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113	-	1,620	15	809	4	773	41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619	-	2,970	367	566	124	364	56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316	69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,260	7,987	6,068	3,889	111,161
1990	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,679	7,928	7,163	4,661	126,361
1991	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,069	6,385	7,815	5,038	136,465
1992	998	2,548	-	4,373	246	365	10	132	103,962	4,538	7,647	5,320	130,138
1993	11,646	784	-	4,260	2,340	3,265	74	137	108,153	4,744	10,579	4,288	150,270
1994	14,594	1,371R	4	4,191	918	2,574	125	866R	97,879	3,014	9,192	7,595	142,323
1992 A	589	1,472	-	5,304	930	357	30	116	111,181	6,207	7,964	5,071	139,220
M	516	1,480	-	4,988	559	422	52	113	112,942	6,164	8,020	4,975	140,231
J	445	1,940	-	4,735	229	721	27	107	112,608	6,101	7,792	4,786	139,492
J	730	1,629	-	4,588	598	387	34	105	114,020	5,719	7,754	5,036	140,598
A	881	1,567	-	4,698	591	370	48	97	115,347	5,552	7,852	5,091	142,094
S	836	2,086	-	4,929	134	738	68	172	115,652	5,336	7,974	5,337	143,261
O	1,402	1,568	-	5,302	168	705	42	143	113,931	4,544	7,965	5,574	141,343
N	950	1,814	-	5,443	306	705	42	144	114,722	4,678	8,181	5,738	142,723
D	998	2,548	-	4,373	246	365	10	132	103,962	4,538	7,647	5,320	130,138
1993 J	1,614	2,338	-	4,446	367	561	71	96	107,569	4,690	9,347	6,714	137,815
F	2,281	3,192	-	4,183	383	1,118	10	96	107,137	4,624	9,292	5,307	137,623
M	3,080	2,996	-	4,174	349	1,830	9	96	106,935	4,629	9,240	4,990	138,327
A	3,408	3,360	24	4,410	270	2,607	7	96	107,093	4,527	9,218	5,046	140,064
M	4,253	3,263	-	3,993	247	2,610	7	96	106,969	4,415	9,171	5,282	140,307
J	5,173	2,524	-	3,911	239	2,613	6	93	106,744	4,376	9,095	4,883	139,656
J	7,858	2,809	-	4,136	218	2,617	329	102	107,397	3,613	9,639	4,765	143,483
A	9,937	2,295	-	4,110	319	2,629	330	102	105,912	3,669	9,491	4,583	143,376
S	11,329	2,427	-	5,158	1,737	3,351	366	187	113,860	4,851	11,032	5,315	159,614
O	11,990	2,296	1	4,791	2,126	3,008	362	142	111,322	4,815	10,994	5,185	157,031
N	10,676	1,384	-	4,364	2,292	3,350	187	142	108,692	4,738	10,978	4,339	151,144
D	11,646	784	-	4,260	2,340	3,265	74	137	108,153	4,744	10,579	4,288	150,270
1994 J	12,453	591	-	3,620	2,243	3,454	118	105	107,599	4,675	10,373	4,094	149,324
F	12,766	344	-	3,943	2,081	3,234	195	137	107,308	4,672	10,292	3,852	148,827
M	14,079	412	-	4,247	2,303	2,931	74	3,390	103,274	4,623	9,618	3,860	148,810
A	16,075	435	-	4,066	2,474	2,489	81	3,390	103,127	4,539	10,176	3,823	150,674
M	17,183	483	-	3,125	2,441	2,430	100	3,375	100,738	4,501	10,000	3,805	148,181
J	18,924	236	-	2,858	2,410	2,340	100	3,395	101,734	4,416	9,910	3,820	150,144
I	20,946	198	3	3,494	2,460	2,223	76	5,343	100,366	4,196	9,499	3,438	152,239
A	22,668	75	-	2,550	2,961	2,203	74	5,402	98,941	4,148	9,388	3,544	151,954
S	23,748	92	-	3,648	3,104	2,310	76	4,886	99,120	3,212	9,301	3,351	152,849
O	19,603	1,051R	3	3,615	1,755R	2,553	72	1,085R	98,498	3,153	9,094	7,668	148,149
N	15,776	1,308R	4	2,698	1,295R	2,548	52	912R	98,653	3,092	9,183	7,381	142,902
D	14,594	1,371R	4	4,191	918	2,574	125	866R	97,879	3,014	9,192	7,595	142,323
1995 J	14,047	1,444R	3	4,080	794R	2,805	100	866R	98,243	2,980	9,118	7,275	141,755
F	14,017	1,829	4	3,989	773	2,992	139	490	97,954	2,928	9,079	7,417	141,610
M	13,608	1,733	5	4,136	791	3,037	154	672	98,314	2,849	9,051	7,240	141,591
A	12,080	1,751	13	4,150	732	2,758	180	650	99,925	2,812	8,950	7,149	141,149

Liabilities Passif											End of period En fin de période
Savings deposits Dépôts d'épargne	Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débetures			Total deposits Ensemble des dépôts		Bank loans, promissory notes and debentures Emprunts, billets à ordre et débetures	Other liabilities Autres éléments du passif	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif		
	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924		
-	653	11,385	12,038	12,038		5,485				1982	
-	808	16,209	17,016	17,016		8,860				1983	
-	5,263	19,020	24,282	24,282		3,916	6,554	1,589	36,342	1984	
-	5,964	20,972	26,935	26,935		3,148	10,905	1,862	42,851	1985	
5,714	6,598	26,128	32,725	38,440		2,365	9,430	2,105	52,339	1986	
17,740	5,322	32,371	37,693	55,434		2,741	11,951	2,853	72,978	1987	
27,685	6,767	40,286	47,053	74,738		2,760	8,216	3,399	89,113	1988	
41,215	7,574	48,487	56,061	97,276	87,894	2,176	7,227	4,483	111,161	1989	
44,637	9,812	56,167	65,979	110,616	100,265	1,924	8,568	5,253	126,361	1990	
42,435	14,767	60,382	75,148	117,583	106,144	2,019	11,120	5,743	136,465	1991	
35,142	18,825	55,711	74,536	109,678	98,884	3,440	11,511	5,509	130,138	1992	
34,902	20,687	71,672	92,359	127,261	116,214	1,764	14,388	6,857	150,270	1993	
29,097	19,876	74,660	94,536	123,633	114,782	2,419	11,437	4,834	142,323	1994	
41,254	16,979	62,594	79,574	120,828	107,967	2,322	9,978	6,092	139,220	1992 A	
40,510	17,667	63,281	80,948	121,458	108,290	1,839	10,603	6,331	140,231	M	
39,770	18,115	63,534	81,649	121,419	108,779	1,786	9,819	6,467	139,492	J	
39,478	19,030	63,975	83,005	122,484	109,369	1,627	9,949	6,539	140,598	J	
38,641	19,721	63,326	83,047	121,688	108,139	2,180	11,526	6,699	142,094	A	
38,040	19,881	61,793	81,674	119,714	107,302	2,269	14,715	6,563	143,261	S	
37,263	19,015	62,631	81,646	118,910	106,269	3,780	12,632	6,021	141,343	O	
36,174	19,673	63,377	83,050	119,224	106,848	2,851	14,492	6,157	142,723	N	
35,142	18,825	55,711	74,536	109,678	98,884	3,440	11,511	5,509	130,138	D	
36,095	19,520	62,890	82,410	118,505	107,786	3,275	10,392	5,642	137,815	1993 J	
35,683	20,495	63,121	83,616	119,299	108,579	2,522	10,039	5,763	137,623	F	
34,921	21,683	63,779	85,462	120,384	109,544	2,160	9,896	5,886	138,327	M	
34,849	22,175	63,889	86,064	120,913	109,702	2,185	11,051	5,915	140,064	A	
34,378	22,205	63,237	85,442	119,820	109,211	1,877	12,587	6,023	140,307	M	
33,952	21,664	62,786	84,450	118,401	107,967	1,903	13,237	6,115	139,656	J	
34,502	22,071	64,905	86,976	121,478	110,664	2,044	13,710	6,251	143,483	J	
34,418	21,572	64,188	85,760	120,178	109,618	2,215	14,632	6,351	143,376	A	
36,374	24,974	72,345	97,319	133,693	122,380	1,967	16,685	7,269	159,614	S	
36,846	20,243	73,861	94,104	130,950	119,170	1,741	17,331	7,009	157,031	O	
35,081	20,393	71,909	92,302	127,383	116,393	1,751	14,914	7,095	151,144	N	
34,902	20,687	71,672	92,359	127,261	116,214	1,764	14,388	6,857	150,270	D	
34,331	20,657	70,973	91,631	125,962	114,969	1,711	14,729	6,923	149,324	1994 J	
34,163	21,060	69,919	90,979	125,142	114,099	1,714	14,967	7,004	148,827	F	
33,582	21,015	69,090	90,106	123,688	112,878	1,724	16,261	7,137	148,810	M	
33,390	21,424	70,805	92,230	125,620	114,908	1,623	16,311	7,120	150,674	A	
33,164	21,341	71,935	93,276	126,440	116,226	2,934	11,666	7,141	148,181	M	
32,997	21,557	73,324	94,882	127,878	117,453	2,534	12,993	6,738	150,144	J	
32,531	21,948	75,501	97,449	129,980	119,702	2,477	12,962	6,820	152,239	J	
32,391	23,005	75,801	98,806	131,198	120,777	2,216	11,697	6,843	151,954	A	
31,797	22,745	76,488	99,233	131,030	120,579	2,701	12,202	6,917	152,849	S	
30,771	19,524	77,640	97,164	127,935	117,920	2,715	12,701	4,798	148,149	O	
29,341	19,940	75,230	95,170	124,511	115,361	2,558	10,985	4,847	142,902	N	
29,097	19,876	74,660	94,536	123,633	114,782	2,419	11,437	4,834	142,323	D	
28,783	19,561	74,956	94,517	123,300	115,028	2,465	11,119	4,871	141,755	1995 J	
28,027	19,691	76,658	96,349	124,376	116,293	2,415	9,914	4,906	141,610	F	
27,396	19,372	77,479	96,851	124,247	116,577	2,002	10,025	5,316	141,591	M	
27,698	19,442	76,375	95,817	123,515	116,190	2,022	10,262	5,350	141,149	A	

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period Fin fin de période	Assets Actif		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Other bonds and debentures Autres obligations et debentures	Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales	Other investments Autres investissements	Personal loans Prêts personnels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Encaisse et dépôts à vue ou à préavis																
	In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1981	2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	5,863	1,836	12,295	3,562	1,278	32,061
1982	2,831	899	3,563			149	147	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
1983	2,942	929	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988	4,046	949	4,378	-	11	250	42	126	976	478	295	9,787	7,447	27,502	3,609	1,220	61,116
1989	4,597	1,079	5,516	-	11	324	48	143	1,123	497	383	10,492	8,116	29,464	3,586	1,713	67,092
1990	4,779	1,130	6,478R	-	299	131	48	144	1,083R	503	408	10,956	9,541	31,994	2,863	2,020	72,377
1991	4,373	1,134	7,708	164	385	194	22	67	647	476	677	11,640	10,362	36,687	2,892	2,430	79,858
1992	5,459	1,210	6,812	291	252	188	49	146	671	521	631	12,244	11,555	40,486	3,109	2,279	85,902
1993	5,349R	1,251R	7,078R	364	391	148R	90	269	607R	530R	723R	12,882R	8,530R	43,438	6,339R	2,316R	90,305R
1994	5,345	1,360	7,358	376	327	459	83	250	459	461	799	12,920	9,453	45,538	6,722	2,450	94,359
1986 I	3,323	616	4,015			197	80	128	356	404	452	7,750	4,084	18,775	3,316	1,593	45,090
1986 II	3,760	800	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
1986 III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
1986 IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987 I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,556	49,555
1987 II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,557	52,441
1987 III	3,489	867	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,652	54,056
1987 IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988 I	3,580	840	4,121	-	27	131	42	125	938	477	358	9,096	6,567	25,001	3,370	1,467	56,140
1988 II	3,936	923	4,408	-	14	245	41	121	951	486	250	9,591	6,804	26,080	3,457	1,401	58,708
1988 III	3,835	900	4,269	-	12	256	42	126	967	479	247	9,832	7,107	26,912	3,573	1,316	59,873
1988 IV	4,046	949	4,378	-	11	250	42	126	976	478	295	9,787	7,447	27,502	3,609	1,220	61,116
1989 I	4,213	988	4,937	-	12	241	41	122	975	504	410	9,969	7,514	27,557	3,653	1,475	62,611
1989 II	4,566	1,071	5,338	-	12	331	42	124	989	505	397	10,130	7,881	28,159	3,554	1,643	64,742
1989 III	4,542	1,065	5,389	-	11	255	42	125	998	501	405	10,353	8,107	28,700	3,615	1,711	65,819
1989 IV	4,597	1,079	5,516	-	11	324	48	143	1,123	497	383	10,492	8,116	29,464	3,586	1,713	67,092
1990 I	4,743	1,113	6,002	-	-	150	45	135	1,083	488	439	10,564	8,368	29,857	3,609	1,792	68,388
1990 II	4,851	1,138	6,222	-	-	129	47	139	1,084	487	436	10,774	8,611	30,667	3,722	1,851	70,158
1990 III	4,712	1,105	5,888	-	299	116	47	141	1,052	489	445	10,971	8,791	31,316	3,738	2,051	71,161
1990 IV	4,779	1,130	6,478R	-	299	131	48	144	1,083R	503	408	10,956	9,541	31,994	2,863	2,020	72,377
1991 I	4,391	997	7,176R	59	340	123	71	214	1,242R	515	667	10,976	9,782	32,386	2,749	2,175	73,866
1991 II	4,735	1,111	7,011	115	286	91	71	214	1,224	521	667	11,463	10,011	33,837	2,816	2,165	76,338
1991 III	4,188	1,086	7,616	105	366	73	19	58	717	521	616	11,752	10,128	35,180	2,846R	2,379R	77,650
1991 IV	4,373	1,134	7,708	164	385	194	22	67	647	476	677	11,640	10,362	36,687	2,892	2,430	79,858
1992 I	4,526	988	7,870	173	349	184	26	77	651	494	707	11,848	10,555	37,428	2,955	2,546	81,375
1992 II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,049	10,939	38,820	2,941	2,268	83,888
1992 III	5,488	1,064	6,705	234	279	150	42	126	660	509	642	12,291	11,507	39,611	3,059	2,355	84,723
1992 IV	5,459	1,210	6,812	291	252	188	49	146	671	521	631	12,244	11,555	40,486	3,109	2,279	85,902
1993 I	5,443	1,097	6,764	507	250	190	79	238	698	528	669	12,649	7,976	40,912	6,519	2,353	86,871
1993 II	5,788	1,195	7,369	555	256	141	106	317	728	530	717	12,687	8,210	41,964	6,636	2,323	89,523
1993 III	5,599	1,112	6,912	620	302	107	102	305	689	529	668	13,007	8,428	42,965	6,261	2,374	89,980
1993 IV	5,349R	1,251R	7,078R	364	391	148R	90	269	607R	530R	723R	12,882R	8,530R	43,438	6,339R	2,316R	90,305R
1994 I	5,786	1,139	7,283	222	333	238	79	238	478	491	906	13,018	8,660	43,769	6,417	2,359	91,416
1994 II	5,912	1,229	7,762	299	331	226	83	248	408	494	906	13,107R	9,021R	44,472R	6,565R	2,377R	93,439
1994 III	5,775R	1,159R	7,299R	323	299	547	79R	238R	404R	461R	898	13,308R	9,292R	44,810R	6,614R	2,442R	93,948R
1994 IV	5,345	1,360	7,358	376	327	459	83	250	459	461	799	12,920	9,453	45,538	6,722	2,450	94,359
1995 I	6,075	1,233	7,844	261	332	494	90	269	474	499	905	13,199	9,602	45,591	6,859	2,501	96,226

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Loans payable Emprunts	Deposits Dépôts		Term deposits Dépôts à terme	Total deposits Ensemble des dépôts		Other liabilities Autres éléments du passif	Members' equity Avoir propre		
	Chequable deposits Dépôts transférables par chèque	Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèque		Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux		Share capital Capital social	Other Autres éléments	
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,679	13,612	30,122	52,413	9,666	1,912	2,189	1,461	1988
2,685	9,798	14,431	33,772	58,001	11,242	2,361	1,881	2,163	1989
2,238	10,723	14,929	37,412R	63,063	13,127	2,664	1,716	2,696	1990
3,549	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,729	2,439	2,720	1991
4,329	14,354	15,458	43,883	73,695	18,424	2,344	2,475	3,060	1992
4,206R	15,568R	15,034R	47,384R	77,985R	20,468R	2,168R	2,537R	3,407	1993
4,211	16,004	14,833	51,043	81,880	21,895	2,173	2,253	3,842	1994
1,549	5,691	12,301	21,519	39,510	6,726	1,187	1,949	895	1986 I
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	IV
1,885	6,551	12,817	24,046	43,415	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,462	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,837	7,712	12,849	27,830	48,391	9,139	1,514	2,168	1,231	1988 I
2,914	8,823	13,489	28,268	50,580	9,338	1,734	2,192	1,288	II
3,142	8,747	13,632	28,805	51,184	9,469	1,964	2,192	1,392	III
3,140	8,679	13,612	30,122	52,413	9,666	1,912	2,189	1,461	IV
2,913	8,993	13,571	31,633	54,197	10,643	1,830	2,003	1,669	1989 I
2,732	9,755	14,051	32,417	56,223	10,579	2,066	1,948	1,774	II
2,674	9,737	14,263	32,917	56,917	11,020	2,403	1,902	1,922	III
2,685	9,798	14,431	33,772	58,001	11,242	2,361	1,881	2,163	IV
2,455	9,929	14,560	35,117	59,606	12,542	2,127	1,884	2,316	1990 I
2,318	9,911	15,605	35,895	61,411	12,662	2,351	1,634	2,443	II
2,423	9,523	15,717	36,569	61,809	12,964	2,712	1,587	2,630	III
2,238	10,723	14,929	37,412R	63,063	13,127	2,664	1,716	2,696	IV
2,067	11,054	15,371	38,256	64,681	14,696	2,620	2,014	2,483R	1991 I
2,264R	12,116	15,996	38,776R	66,889	14,928	2,562	2,084	2,540	II
2,867	11,810	16,124	39,108	67,042	15,129	2,747	2,365	2,629	III
3,549	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,729	2,439	2,720	IV
3,778	12,254	16,335	41,414	70,003	17,289	2,327	2,462	2,806	1992 I
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	II
4,169	14,331	15,598	42,711	72,640	18,137	2,454	2,449	3,012	III
4,329	14,354	15,458	43,883	73,695	18,424	2,344	2,475	3,060	IV
4,275	14,007	15,270	45,752	75,030	19,847	1,932	2,473	3,161	1993 I
4,017	15,750	15,397	46,572	77,719	20,099	2,102	2,495	3,188	II
4,262	15,502	15,148	46,912	77,562	20,264	2,337	2,504	3,314	III
4,206R	15,568R	15,034R	47,384R	77,985R	20,468R	2,168R	2,537R	3,407	IV
4,425	15,958	14,953	48,144	79,055	21,297	1,866	2,565	3,506	1994 I
4,110	17,089	15,086	49,006	81,181	21,416	1,959	2,569	3,620	II
4,203R	16,530R	14,797R	49,982R	81,309R	21,633R	2,143R	2,523R	3,768R	III
4,211	16,004	14,833	51,043	81,880	21,895	2,173	2,253	3,842	IV
3,817	15,864	14,809	53,387	84,060	23,462	2,227	2,158	3,962	1995 I

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises						Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
		Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail de biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de crédit-bail	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels									
									Total Total	Of which: Retail sales financing of consumer goods Dont : Financement des ventes au détail de biens de consommation								
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391
1988	119R	5,119R	3,588R	264R	1,351R	2	10,324R	778R	6,720R	7,030	7,498R	2,789R	-297R	12R	20,445R	1,592R	424R	22,460R
1989	78R	5,737R	4,181R	354R	1,114	2	11,388R	933R	9,981R	8,524	10,914R	650R	-319	10R	22,721R	915R	335R	23,971R
1990	101R	6,337R	3,699R	314R	1,116	-	11,466R	1,126R	9,912R	9,094	11,038R	430R	-352R	51R	22,734R	609R	196R	23,538R
1991	90R	5,440R	3,923R	175	1,474R	-R	11,012R	1,104R	8,164R	7,174	9,268R	1,237R	-351R	168R	21,424R	802R	238R	22,464R
1992	114R	4,712R	3,467R	333R	1,760R	54	10,326R	936	7,092R	5,522	8,028R	1,593R	-328R	139	19,872R	1,554R	756R	22,182R
1993	164	3,662R	3,087R	223R	2,000R	76	9,048R	875	7,000R	4,096	7,875R	1,363R	-290R	283	18,443R	2,673R	530R	21,646R
1994	75R	3,726R	3,956R	362R	3,094R	84R	11,222R	853	7,734R	3,690	8,587R	1,282R	-316R	194R	21,044R	3,287R	428R	24,759R
1992	A	51R	5,053R	4,190R	214R	6	11,045R	1,002R	7,202R	5,939	8,204R	1,419R	-339R	111R	20,491R	796R	281R	21,752R
	M	63R	5,061R	4,215R	226R	6	11,098R	998R	7,142R	5,846	8,140R	1,391R	-337R	191	20,545R	839R	284R	21,765R
	J	38R	5,098R	4,046R	238R	7	11,024R	991R	7,368R	6,046	8,359R	1,425R	-336R	138	20,648R	842R	288R	21,778R
	J	64R	5,093R	3,476R	249R	21	10,519R	981	7,376R	5,970	8,357R	1,408R	-337R	92	20,103R	874R	322R	21,653R
	A	131R	5,019R	3,236R	263R	35	10,262R	972	7,035R	5,548	8,007R	1,402R	-339R	66	19,529R	895R	355R	21,529R
	S	210R	4,903R	3,088R	298R	49	10,065R	961	7,027R	5,462	7,988R	1,447R	-340R	188	19,558R	1,457R	389R	21,404R
	O	193R	4,812R	3,181R	317R	51	10,109R	940	7,012R	5,452	7,952R	1,726R	-336R	186	19,829R	1,450R	511R	21,663R
	N	146R	4,742R	3,367R	322R	52	10,250R	940	6,921R	5,359	7,862R	1,779R	-332R	157	19,861R	1,526R	634R	21,923R
	D	114R	4,712R	3,467R	333R	54	10,326R	936	7,092R	5,522	8,028R	1,593R	-328R	139	19,872R	1,554R	756R	22,182R
1993	J	140R	4,463R	3,083R	287R	53R	9,567R	928	7,203R	5,348	8,131R	1,742R	-321	138	19,396R	1,720R	762R	22,046R
	I	98	4,168R	3,223R	241R	58R	9,367R	921	7,117R	5,085	8,038R	1,663R	-314R	114	18,966R	1,888R	769R	21,909R
	M	257	3,793R	3,523R	208R	58R	9,271R	924	7,237R	5,034	8,161R	1,462R	-307R	101	18,945R	2,053R	775R	21,773R
	A	244R	3,790R	3,565R	212R	67R	9,281R	916	7,294R	4,972	8,211R	1,490R	-307R	99	19,017R	2,125R	794R	21,795R
	M	110	3,762R	3,601R	216R	68R	9,367R	905	7,210R	4,772	8,115R	1,376R	-307R	87	18,748R	2,202R	814R	21,818R
	J	74R	3,730R	3,457R	234R	68	9,251R	895	7,129R	4,562	8,024R	1,412R	-307R	246	18,700R	2,307R	833R	21,840R
	J	33	3,807R	2,999R	223R	69	8,907R	885	7,167R	4,539	8,052R	1,410R	-310R	224	18,316R	2,403R	712R	21,615R
	A	55	3,828R	2,643R	228R	71	8,606R	878	7,037R	4,350	7,916R	1,499R	-312R	221	17,986R	2,503R	592R	21,389R
	S	409	3,906R	2,625R	206R	74	8,671R	871	6,911R	4,185	7,782R	1,291R	-315R	260	18,098R	2,595R	471R	21,164R
	O	273	3,683R	2,947R	222R	76	8,880R	864	7,007R	4,223	7,870R	1,384R	-307R	173	18,247R	2,600R	491R	21,325R
	N	164	3,662R	3,087R	223R	76	9,048R	875	7,128R	4,284	7,991R	1,333R	-298R	299	18,478R	2,626R	510R	21,485R
	D	164	3,662R	3,087R	223R	76	9,048R	875	7,128R	4,284	7,991R	1,333R	-298R	299	18,478R	2,626R	510R	21,485R
1994	J	405	3,644R	2,900R	230R	80	8,885R	895R	6,923R	3,993	7,818R	1,385R	-296R	281	18,443R	2,673R	530R	21,646R
	I	257	3,644R	3,523R	208R	58R	9,271R	924	7,237R	5,034	8,161R	1,462R	-307R	101	18,945R	2,053R	775R	21,773R
	M	110	3,762R	3,601R	216R	68R	9,367R	905	7,210R	4,772	8,115R	1,376R	-307R	87	18,748R	2,202R	814R	21,818R
	J	74R	3,730R	3,457R	234R	68	9,251R	895	7,129R	4,562	8,024R	1,412R	-307R	246	18,700R	2,307R	833R	21,840R
	J	33	3,807R	2,999R	223R	69	8,907R	885	7,167R	4,539	8,052R	1,410R	-310R	224	18,316R	2,403R	712R	21,615R
	A	55	3,828R	2,643R	228R	71	8,606R	878	7,037R	4,350	7,916R	1,499R	-312R	221	17,986R	2,503R	592R	21,389R
	S	409	3,906R	2,625R	206R	74	8,671R	871	6,911R	4,185	7,782R	1,291R	-315R	260	18,098R	2,595R	471R	21,164R
	O	273	3,683R	2,947R	222R	76	8,880R	864	7,007R	4,223	7,870R	1,384R	-307R	173	18,247R	2,600R	491R	21,325R
	N	164	3,662R	3,087R	223R	76	9,048R	875	7,128R	4,284	7,991R	1,333R	-298R	299	18,478R	2,626R	510R	21,485R
	D	164	3,662R	3,087R	223R	76	9,048R	875	7,128R	4,284	7,991R	1,333R	-298R	299	18,478R	2,626R	510R	21,485R
1994	J	405	3,644R	2,900R	230R	80	8,885R	895R	6,923R	3,993	7,818R	1,385R	-296R	281	18,443R	2,673R	530R	21,646R
	I	257	3,644R	3,523R	208R	58R	9,271R	924	7,237R	5,034	8,161R	1,462R	-307R	101	18,945R	2,053R	775R	21,773R
	M	110	3,762R	3,601R	216R	68R	9,367R	905	7,210R	4,772	8,115R	1,376R	-307R	87	18,748R	2,202R	814R	21,818R
	J	74R	3,730R	3,457R	234R	68	9,251R	895	7,129R	4,562	8,024R	1,412R	-307R	246	18,700R	2,307R	833R	21,840R
	J	33	3,807R	2,999R	223R	69	8,907R	885	7,167R	4,539	8,052R	1,410R	-310R	224	18,316R	2,403R	712R	21,615R
	A	55	3,828R	2,643R	228R	71	8,606R	878	7,037R	4,350	7,916R	1,499R	-312R	221	17,986R	2,503R	592R	21,389R
	S	409	3,906R	2,625R	206R	74	8,671R	871	6,911R	4,185	7,782R	1,291R	-315R	260	18,098R	2,595R	471R	21,164R
	O	273	3,683R	2,947R	222R	76	8,880R	864	7,007R	4,223	7,870R	1,384R	-307R	173	18,247R	2,600R	491R	21,325R
	N	164	3,662R	3,087R	223R	76	9,048R	875	7,128R	4,284	7,991R	1,333R	-298R	299	18,478R	2,626R	510R	21,485R
	D	164	3,662R	3,087R	223R	76	9,048R	875	7,128R	4,284	7,991R	1,333R	-298R	299	18,478R	2,626R	510R	21,485R
1995	J	46R	3,676R	3,936R	372R	84R	11,290R	853R	7,589R	3,547	8,443R	1,480R	-316R	181R	21,123R	3,334R	416R	25,043R
	I	21R	3,700R	4,311R	448R	84R	11,928R	857R	7,523R	3,487R	8,380R	1,646R	-316R	165R	21,825R	3,382R	405R	25,327R
	M	48R	3,644R	4,924R	469R	84R	12,399R	860R	7,305R	3,388R	8,165R	1,355R	-316R	136R	21,787R	3,431R	393R	25,611R
	A	30R	3,675R	4,662R	484R	84R	12,492R	860R	7,355R	3,430R	8,215R	1,771R	-316R	-13R	22,179R	3,564R		

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Engagements envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres engagements	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires	
Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
7,906R	727	8,144R	426	2,338R	1,124R	19,512R	791R	2,157R	1988
10,060R	793	8,269R	199	1,927R	593R	20,849R	954R	2,168R	1989
9,111R	790	9,253R	198	2,046R	234R	20,644R	730R	2,164R	1990
7,310R	272	9,723R	198	1,653R	243R	18,929R	698R	2,835R	1991
6,738R	2,184	8,952R	198	2,969R	272R	18,931R	645R	2,607R	1992
6,208R	771	8,873R	198	3,118R	321R	18,520R	702R	2,424R	1993
8,498R	864	9,474R	-	3,175R	321R	21,468R	690R	2,601R	1994
7,016R	1,503	9,495R	198	1,305R	338R	18,154R	718	2,654R	1992 A
7,095R	1,744	9,578R	198	1,239R	294R	18,205R	706R	2,640R	M
7,051R	1,801	9,581R	198	1,590R	236R	18,458R	694R	2,626R	J
6,723R	1,856	9,340R	198	1,361R	242R	17,665R	692R	2,647R	J
6,172R	1,629	9,177R	198	1,372R	251R	16,973R	689R	2,669R	A
6,140R	1,630	9,408R	198	2,212R	267R	18,027R	687R	2,690R	S
6,773R	1,975	8,874R	198	2,343R	300R	18,289R	673R	2,662R	O
6,876R	2,155	8,833R	198	2,612R	261R	18,582R	659R	2,635R	N
6,738R	2,184	8,952R	198	2,969R	272R	18,931R	645R	2,607R	D
6,505R	1,586	9,021R	198	2,973R	293R	18,792R	643R	2,628R	1993 J
6,480R	1,504	8,926R	198	2,569R	309R	18,284R	640R	2,650R	F
6,464R	1,109	9,131R	198	2,521R	348R	18,464R	638R	2,671R	M
6,779R	1,542	8,887R	198	2,391R	362R	18,420R	672R	2,660R	A
6,858R	1,600	8,592R	198	2,515R	368R	18,334R	705R	2,648R	M
6,584R	1,533	8,936R	198	2,571R	373R	18,464R	739R	2,637R	J
6,098R	1,105	8,997R	198	2,501R	377R	17,972R	690R	2,644R	J
5,906R	840	8,806R	198	2,491R	388R	17,590R	640R	2,651R	A
6,217R	553	8,797R	198	2,512R	389R	17,915R	591R	2,658R	S
6,502R	650	8,660R	198	2,755R	333R	18,250R	628R	2,580R	O
6,194R	582	8,915R	198	2,895R	331R	18,335R	665R	2,502R	N
6,208R	771	8,873R	198	3,118R	321R	18,520R	702R	2,424R	D
6,550R	844	8,819R	198	2,827R	339R	18,535R	680R	2,449R	1994 J
6,911R	774	8,824R	198	2,922R	391R	19,048R	658R	2,473R	F
7,387R	690	8,575R	198	2,684R	410R	19,056R	636R	2,498R	M
7,809R	786	8,725R	198	2,616R	400R	19,550R	662R	2,533R	A
7,989R	912	8,925R	198	2,607R	382R	19,904R	688R	2,567R	M
8,198R	488	8,946R	198	2,438R	358R	19,940R	714R	2,602R	J
7,793R	222	9,030R	198	2,297R	334R	19,453R	696R	2,646R	J
8,096R	595	8,875R	198	2,352R	344R	19,667R	678R	2,691R	A
8,050R	732	9,035R	-	2,480R	345R	19,910R	660R	2,735R	S
7,804R	381	9,330R	-	2,925	326R	20,384R	670R	2,690R	O
8,112R	422	9,345R	-	3,190R	334R	20,981R	680R	2,646R	N
8,498R	864	9,474R	-	3,175R	321R	21,468R	690R	2,601R	D
8,747R	549	9,446R	-	3,192R	285R	21,670R	682R	2,621R	1995 J
9,042R	942R	9,455R	-	3,149R	272R	21,918R	674R	2,642R	F
9,000R	895R	10,202R	-	2,832R	249R	22,283R	666R	2,662R	M
9,132R	959R	10,436R	-	2,722R	235R	22,525R			A

Millions of dollars En millions de dollars

Year and month Année ou mois	Net investment in: Ventilation des placements (montants nets)														Net source of funds Provenance des fonds (montants nets)		Mortgage transactions Opérations hypothécaires	
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial securities Titres des provinces	Municipal securities Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short-term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immobilier	Policy loans Avances sur polices	Collateral loans Prêts sur nantissement	Total Total	Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balancing item Autres sources	Gross disbursements Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement					Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés									
B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024	
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	377.7	48.8	53.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	83.3	616.1	453.4	256.4	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,227.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,354.4	475.5	-90.0	-524.2	1,274.3	356.2	5.1	41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	480.8	1,504.9	597.8	108.6	1,066.3	27.8	232.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.8	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	42.8	165.5	156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	277.6	149.6	402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	315.0	1,069.5	200.5	-533.6	7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	497.3	968.6	376.3	1,735.2	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1992	825.1	80.3	839.8	1,600.5	6.3	2,075.0	1,108.7	423.8	-938.1	2,645.9	492.3	30.6	10.5	7,426.4	-34.4	7,460.9	6,420.5	3,774.5
1993	1,063.1	772.2	1,662.0	2,624.4	20.5	1,011.6	176.1	-331.2	1,228.6	772.0	303.9	55.0	46.3	6,098.0	132.1	5,965.9	5,275.4	4,503.4
1994	1,242.7	2,472.2	680.9	372.2	9.9	372.2	805.7	1,094.5	809.0	578.8	289.9	88.2	69.0	7,211.3	688.0	6,523.3	5,997.1	5,418.3
1992	197.5	107.9	8.8	71.8	-9.6	346.5	260.5	-176.2	-260.1	375.2	18.0	3.5	0.8	548.0	-18.4	566.4	658.3	283.1
1993	121.8	99.3	13.6	249.5	28.4	172.7	318.8	182.5	-92.7	233.8	32.4	5.9	6.0	887.5	113.8	773.7	558.1	324.3
1994	270.3	89.9	104.7	28.6	-4.2	117.0	161.3	-36.7	55.7	328.6	31.4	4.8	0.3	770.1	-48.5	818.6	657.3	328.6
1995	41.3	351.2	-240.9	285.1	23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	-44.3	691.2	586.0	372.5
1996	54.2	394.4	286.9	205.1	99.5	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	60.1	482.9	387.9	230.2
1997	16.9	364.7	470.9	89.9	18.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	9.6	1,052.5	86.7	1,139.2	508.6	355.2
1998	240.9	200.0	50.1	83.8	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
1999	287.1	209.2	251.5	41.5	0.0	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
2000	170.9	408.5	76.1	165.1	56.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4
1993	409.2	226.4	226.4	149.9	88.4	198.5	-86.1	24.7	201.6	65.3	6.8	3.9	0.5	731.3	69.1	800.4	340.3	275.1
1994	118.7	223.3	223.3	17.9	17.9	293.6	34.3	221.2	11.6	68.5	-24.6	4.1	18.7	820.1	820.2	820.2	310.3	241.8
1995	76.2	146.4	146.4	21.1	18.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	18.7	720.9	8.6	729.4	289.3	322.9
1996	392.4	294.2	294.2	21.2	68.3	250.7	1.2	297.6	163.8	-22.9	11.3	2.4	15.1	156.8	41.3	115.4	312.3	335.2
1997	278.1	109.6	109.6	210.4	38.5	190.3	43.6	65.8	122.1	228.1	19.4	1.2	23.5	519.7	2.6	517.1	511.4	283.3
1998	289.7	371.6	371.6	156.6	7.7	426.8	-39.1	18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	782.0	129.2	652.8	667.8	395.0
1999	230.1	159.5	159.5	260.4	14.9	101.1	-0.9	57.5	113.3	8.5	12.7	4.3	17.5	31.5	62.0	-30.5	413.8	405.3
2000	198.2	92.2	92.2	391.8	99.5	107.2	-10.4	133.2	172.5	230.0	25.8	5.5	1.1	662.6	45.2	707.8	562.6	332.6
2001	429.1	-120.4	-120.4	88.5	11.5	101.8	-67.0	14.3	301.0	-129.2	49.3	5.7	34.0	220.8	2.6	223.4	407.3	536.5
2002	120.2	149.0	149.0	18.3	18.3	139.1	-79.2	-1.3	240.2	-15.1	62.3	4.7	27.0	641.1	11.6	629.5	354.4	369.5
2003	84.0	485.1	485.1	158.1	49.5	-19.4	74.6	1,293.5	110.4	84.9	59.6	2.7	1.6	-246.7	6.9	253.6	499.7	414.8
2004	146.9	574.6	574.6	155.5	7.3	99.1	297.0	58.9	290.6	14.7	97.1	1.8	30.1	1,058.0	4.1	1,054.0	606.1	591.4
1994	312.7	221.2	221.2	11.6	19.9	198.5	104.5	59.9	177.5	-101.9	9.6	3.2	24.5	404.7	-26.2	430.8	249.5	351.4
1995	300.3	221.2	221.2	11.6	19.9	198.5	104.5	59.9	177.5	-101.9	9.6	3.2	24.5	404.7	-26.2	430.8	249.5	351.4
1996	89.9	699.0	699.0	11.6	19.9	198.5	104.5	59.9	177.5	-101.9	9.6	3.2	24.5	404.7	-26.2	430.8	249.5	351.4
1997	784.2	57.9	57.9	44.5	42.5	-199.1	107.8	1,164.7	461.0	169.4	133.5	5.8	89.4	2,024.4	2.8	2,024.2	600.5	431.1
1998	243.4	231.9	231.9	16.1	16.1	-100.0	174.6	115.1	457.2	176.8	51.3	6.6	60.5	1,247.9	23.1	1,224.8	686.6	509.8
1999	189.7	69.5	69.5	18.7	18.7	-261.3	76.0	141.3	352.6	167.4	19.8	10.5	25.6	943.0	-16.5	959.5	722.7	555.3
2000	28.6	217.6	217.6	1.3	2.8	-115.0	13.8	-152.9	-288.8	198.5	37.7	11.4	16.9	120.7	48.0	72.7	636.9	438.4
2001	537.5	359.8	359.8	103.8	42.3	69.2	8.7	37.7	-49.2	103.0	29.6	10.9	17.6	-192.4	15.0	-207.4	392.6	289.6
2002	457.6	500.4	500.4	14.1	12.1	-31.3	185.4	125.7	45.0	118.4	28.2	8.4	1.2	1,060.5	7.9	1,052.6	506.9	388.5
2003	-59.2	16.7	16.7	705.1	11.6	445.6	26.6	12.0	-162.5	-40.2	40.7	7.2	16.1	668.6	73.1	595.5	328.0	368.3
2004	282.6	45.0	45.0	-89.9	13.8	347.4	29.1	48.2	139.2	-59.1	37.0	6.5	12.0	40.8	-426.3	-467.1	491.3	550.4
2005	526.7	264.5	264.5	126.0	18.0	154.4	67.8	-69.2	6.7	-187.3	-49.7	7.5	55.0	499.7	103.4	396.3	519.0	706.3
1995	263.5	273.3	273.3	153.8	78.1	330.9	90.1	16.4	297.7	-93.3	22.4	34.5	17.9	174.7	96.9	77.8	241.0	334.3
1996	74.5	643.0	643.0	115.9	11.4	211.0	11.4	16.9	-33.0	-24.7	11.4	16.9	18.1	1,020.5	29.0	991.6	321.1	345.8
1997	173.3	484.4	484.4	68.8	11.4	236.9	28.8	72.6	-228.1	-79.0	19.4	7.8	76.0	566.9	111.5	455.4	372.0	451.1
1998	110.7	-379.4	-379.4	-39.0	5.1	188.3	64.8	-93.8	204.6	-13.0	69.9	14.4	18.7	8.6	211.9	-203.3	320.9	333.9

Millions of dollars En millions de dollars

Wednesday Le mercredi		Money market instruments		Titres du marché monétaire							Floating rate debt Dette à taux flottant	Canadian notes 1-5 years Billets canadiens, de 1 à 5 ans	Bonds Obligations			Total Total
		Government of Canada Titres du gouvernement canadien		Other Canadian notes and bills, 1 year and under Autres billets et bons canadiens, 1 an ou moins					Foreign securities 1 year and under Titres étrangers, 1 an ou moins	Total Total			10 years and under 10 ans ou moins	Over 10 years Plus de 10 ans	Total Total	
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds, 3 years and under Obligations émises ou garanties, 3 ans ou moins	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Chartered bank deposit receipts and bearer term notes Banques à charte : Bons de caisse et billets à terme au porteur	Provincial direct and guaranteed Émis ou garantis par les provinces	Municipal direct and guaranteed Émis ou garantis par les municipalités	Sales finance company and other commercial paper, trust and mortgage loan company obligations Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés et créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire								
1994	J 6	1,181.9	-847.8	660.0	124.3	451.6	4.0	1,653.2	-427.7	2,799.5	116.3	1,385.6	165.3	-768.3	-603.0	3,698.4
	13	1,266.2	-1,023.3	713.1	352.1	531.9	8.6	1,497.6	-317.4	3,028.8	169.0	1,456.8	-234.9	-359.9	-594.8	4,059.8
	20	4,075.2	-962.9	787.1	228.4	546.2	8.0	1,618.7	-435.0	5,865.7	187.5	1,437.4	-810.3	-231.2	-1,041.5	6,449.1
	27	3,340.2	-1,118.0	660.6	178.9	460.7	11.1	1,944.4	-449.9	5,028.0	185.6	1,537.4	-1,264.0	-254.6	-1,518.6	5,232.4
	A 3	3,409.4	-2,019.8	855.9	182.4	468.6	30.7	2,116.5	-149.9	4,893.8	76.9	1,755.1	-1,403.0	91.2	-1,311.8	5,414.0
	10	2,937.4	-1,673.6	610.5	311.3	440.9	19.1	1,929.3	-150.1	4,424.8	138.6	1,727.5	-1,496.1	-494.7	-1,990.8	4,300.1
	17	1,396.0	-2,421.2	703.7	238.4	529.2	19.9	2,144.4	51.5	2,661.9	109.4	1,843.7	-1,019.0	125.5	-893.5	3,721.5
	24	2,072.2	-2,810.9	863.0	525.2	586.5	13.7	1,758.8	-64.4	2,944.1	112.4	1,884.9	-1,634.9	-563.6	-2,198.5	2,742.9
	31	3,409.3	-1,625.0	950.7	238.5	485.5	7.2	1,502.2	-315.8	4,652.6	106.3	1,783.2	-2,386.5	-302.7	-2,689.2	3,852.9
	S 7	2,873.9	-2,134.2	992.3	300.7	791.1	27.9	1,600.1	-309.0	4,142.8	99.8	1,913.1	-1,377.1	-837.5	-2,214.6	3,941.1
	14	4,203.0	-2,212.6	709.4	86.5	644.7	25.0	1,240.8	-266.2	4,430.6	118.7	1,723.1	-1,362.8	-859.9	-2,222.7	4,049.7
	21	3,713.7	-2,141.3	713.5	257.0	794.4	20.2	1,399.7	-452.0	4,305.2	88.3	1,763.0	-988.3	-939.9	-1,928.2	4,228.3
	28	3,306.5	-2,224.8	953.7	118.8	1,012.3	20.1	2,008.7	-257.7	4,937.6	83.6	1,736.3	-595.9	-775.3	-1,371.2	5,386.3
	O 5	2,113.1	-1,976.3	987.2	107.9	887.6	14.2	1,819.2	-253.1	3,699.8	78.7	1,928.7	-1,125.1	-500.6	-1,625.7	4,081.5
	12	4,026.1	-2,437.2	1,006.7	85.8	954.9	33.1	1,837.0	-262.8	5,243.6	74.4	1,845.9	-1,621.3	-1,112.1	-2,733.4	4,430.5
	19	3,520.6	-2,600.0	860.5	384.0	773.1	23.0	1,882.5	267.4	5,111.1	72.1	1,626.2	-1,020.0	-1,162.7	-2,182.7	4,626.7
	26	3,962.3	-2,510.6	1,012.2	277.3	916.4	25.2	2,159.7	304.3	6,146.8	68.4	1,540.1	-1,527.7	-1,550.4	-3,078.1	4,677.2
	N 2	3,808.5	-2,084.1	1,173.6	169.8	1,033.4	32.1	2,398.2	151.6	6,683.1	70.8	1,583.4	-2,457.1	-868.2	-3,325.3	5,012.0
	9	3,886.6	-2,484.5	1,032.3	96.2	854.9	13.8	2,108.3	101.7	5,609.3	76.4	1,763.3	-2,285.4	-1,070.8	-3,356.2	4,092.8
	16	2,644.2	-2,515.1	1,119.9	77.3	875.3	15.4	1,901.9	64.8	4,183.7	77.0	1,492.9	-1,344.7	-852.7	-2,197.4	3,556.2
	23	2,647.4	-1,890.3	1,185.6	294.4	1,054.6	24.7	2,260.5	73.0	5,649.9	77.2	1,432.9	-1,612.6	-966.9	-2,579.5	4,580.5
	30	3,095.2	-1,780.8	1,516.3	632.2	1,025.4	27.8	1,984.5	100.2	6,600.8	72.7	1,397.8	-1,246.9	-530.3	-1,777.2	6,294.1
	D 7	3,455.6	-1,656.0	1,401.8	421.2	1,026.7	36.3	1,951.7	94.3	6,731.6	91.5	1,455.4	-2,159.3	-378.9	-2,538.2	5,740.3
	14	2,878.7	-2,031.5	1,247.7	371.0	987.9	23.5	2,059.7	-3.2	5,533.8	89.6	1,622.5	-2,256.1	-543.4	-2,799.5	4,446.4
	21	3,091.4	-2,116.6	1,238.2	593.0	900.6	2.6	2,453.1	-5.8	6,156.5	66.2	1,601.6	-1,810.1	-446.3	-2,256.4	5,567.9
	28	2,747.9	-2,194.9	1,017.7	549.6	867.0	2.2	2,202.8	-39.4	5,152.9	60.6	1,595.1	-2,953.5	-383.1	-3,336.6	3,472.0
1995	J 4	1,617.1	-2,188.1	776.5	520.4	792.3	22.5	1,812.4	21.5	3,374.6	61.1	1,391.5	-1,779.3	-486.8	-2,266.1	2,561.1
	11	2,068.7	-2,437.1	753.5	561.6	956.4	2.2	1,364.9	299.8	3,570.0	54.1	1,780.0	-2,132.5	-594.5	-2,727.0	2,677.1
	18	1,311.0	-2,291.8	762.3	437.6	943.7	24.3	1,861.8	102.7	3,151.6	51.2	1,736.8	-1,993.8	-881.8	-2,875.6	2,064.0
	25	1,051.7	-2,085.4	801.4	583.1	759.9	27.9	1,664.6	204.7	3,007.9	52.1	1,740.3	-2,077.8	-721.3	-2,799.1	2,001.2
	F 1	2,239.7	-2,764.8	912.3	532.4	913.6	119.8	1,940.6	248.4	4,142.0	56.4	1,794.9	-1,272.0	-1,025.2	-2,297.2	3,696.1
	8	3,482.7	-3,019.6	1,162.2	218.5	626.0	31.5	1,798.9	20.9	4,321.1	81.0	1,812.0	-1,172.4	-759.2	-1,931.6	4,282.5
	15	2,636.7	-2,638.3	1,154.7	201.8	856.1	20.8	1,982.6	481.6	4,696.0	82.1	1,798.5	27.4	-1,175.2	-1,147.8	5,428.8
	22	3,737.0	-2,385.0	954.1	272.8	632.3	12.6	2,033.2	321.7	5,578.7	85.1	1,770.0	-1,171.8	-726.1	-1,897.9	5,535.9
	M 1	4,729.2	-1,744.4	1,103.3	136.0	812.5	33.1	2,165.7	351.1	7,586.5	93.7	1,761.5	-1,089.5	-781.4	-1,870.9	7,570.8
	8	3,316.3	-1,888.5	856.4	176.2	962.4	15.2	1,875.9	-155.3	5,158.6	96.7	1,793.8	-2,068.3	-650.7	-2,719.0	4,330.1
	15	1,665.7	-1,977.1	914.5	65.3	710.3	23.2	2,076.7	113.8	3,592.4	90.0	1,678.9	-1,671.5	-806.7	-2,478.2	2,883.1
	22	2,291.5	-2,048.4	710.1	139.4	482.6	23.2	1,706.4	-23.8	3,281.0	79.2	1,554.1	-2,135.9	-776.1	-2,912.0	2,002.3
	29	1,975.6	-2,350.0	924.5	76.0	553.8	19.6	1,712.6	214.6	3,126.7	85.6	1,618.7	-1,146.4	-1,091.7	-2,238.1	2,592.9
	A 5	935.6	-2,065.0	857.2	96.7	600.2	45.5	1,698.4	270.9	2,439.5	104.1	1,395.5	-1,396.1	-655.3	-2,051.4	1,887.7

* Effective April 12, 1995, weekly data on inventories of securities will not be published, because they are no longer provided by the Investment Dealers Association.

* À partir du 12 avril 1995, les données sur les stocks de valeurs ne seront plus publiées parce que l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières ne les fournit plus.

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Canadian securities Titres canadiens						Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts		
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada Gouvernement canadien				Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités							Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations												
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504		
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918		
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454		
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850		
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119		
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	5,724	7,146		
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758		
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492		
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252		
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280		
1988	360R	194R	2,203R	2,586R	1,672R	690R	907R	11,326R	2,960R	5,605R	824R	29,331R	30,915R	28,128R		
1989	342R	287R	3,375R	3,585R	2,080R	751R	1,108R	11,479R	2,861R	5,916R	658R	32,441R	35,707R	31,397R		
1990	382R	344	3,382R	4,245R	2,742R	1,011R	1,244R	12,375	2,930R	6,193R	706R	35,555R	35,132R	34,598R		
1991	481R	382	8,938R	5,201R	4,001R	1,672R	1,963R	14,880R	4,455R	8,277R	1,141R	51,392R	53,785R	50,388R		
1992	606	272R	11,522R	7,218R	5,188R	2,927R	2,997R	19,034R	7,318R	11,742R	1,241R	70,066R	72,885R	68,806R		
1993	1,501R	444R	14,737R	10,544R	8,649R	4,435R	4,447R	28,471R	11,947	22,067R	2,627R	109,869R	122,246R	106,934R		
1994	1,545R	401R	14,722R	13,750R	8,225R	4,436R	5,070R	36,295R	11,951R	31,161R	6,722R	134,278R	140,496R	131,050R		
1987 I	719	452	1,388	1,901	1,553	678	608	8,407	2,274	5,153	952	24,085	28,096	23,389		
1987 II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187		
1987 III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136		
1987 IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280		
1988 I	519R	230R	3,025R	2,207R	1,766R	787	841R	10,360R	2,924R	5,867R	709R	29,237R	31,142R	28,315R		
1988 II	419R	241	2,709R	2,146R	1,795R	783	891R	10,896R	2,974R	5,873R	713R	29,444R	31,674R	28,441R		
1988 III	354R	239	2,433R	2,426R	1,824R	705	840R	10,906R	2,971R	5,813R	842R	29,355R	30,970R	28,166R		
1988 IV	360R	194R	2,203R	2,586R	1,672R	690R	907R	11,326R	2,960R	5,605R	824R	29,331R	30,915R	28,128R		
1989 I	283R	145R	2,380R	2,643R	1,801R	668	943R	11,521R	2,926R	5,643R	651R	29,607R	31,909R	28,810R		
1989 II	326R	159R	2,643R	2,754R	1,679R	661R	984R	11,552R	2,870R	5,666R	714R	30,010R	32,957R	29,121R		
1989 III	313R	285R	3,049R	2,854R	1,678R	655R	1,098R	11,475R	2,836R	6,020R	642R	30,906R	34,223R	29,973R		
1989 IV	342R	287R	3,375R	3,585R	2,080R	751R	1,108R	11,479R	2,861R	5,916R	658R	32,441R	35,707R	31,397R		
1990 I	384R	274R	3,427R	3,856R	2,636R	814R	1,223R	11,509R	2,908R	6,074R	711R	33,817R	35,657R	32,711R		
1990 II	424R	303R	3,172R	4,220R	2,506R	767R	1,354R	12,045R	2,926R	6,146R	717R	34,578R	35,853R	33,563R		
1990 III	438R	301	3,537	4,190R	2,336R	831R	1,298R	12,161R	2,952R	6,182R	756R	34,982R	34,295R	34,012R		
1990 IV	382R	344	3,382R	4,245R	2,742R	1,011R	1,244R	12,375	2,930R	6,193R	706R	35,555R	35,132R	34,598R		
1991 I	366R	672	5,164R	4,571R	3,676R	1,356R	1,480R	13,454R	3,033R	6,519R	840R	41,132R	42,190R	40,443R		
1991 II	360R	672	5,164R	4,571R	3,676R	1,356R	1,480R	13,454R	3,033R	6,519R	840R	41,132R	42,190R	40,443R		
1991 III	384R	367R	7,707R	5,217R	3,746R	1,460R	1,867R	14,175R	3,737R	7,726R	1,083R	47,468R	48,886R	46,440R		
1991 IV	481R	382	8,938R	5,201R	4,001R	1,672R	1,963R	14,880R	4,455R	8,277R	1,141R	51,392R	53,785R	50,388R		
1992 I	659R	392R	11,186R	5,782	5,782	2,118R	2,286R	16,342R	5,626R	9,393R	1,415R	60,273R	62,408R	58,816R		
1992 II	620R	399R	12,709R	6,102R	2,461R	2,461R	2,456R	17,331R	6,402R	10,158R	1,265R	64,622R	66,817R	63,311R		
1992 III	611R	351R	15,689R	6,394R	5,890R	2,909R	2,939R	18,156R	6,936R	10,684R	1,779R	72,338R	74,869R	70,510R		
1992 IV	606	272R	11,522R	7,218R	5,188R	2,927R	2,997R	19,034R	7,318R	11,742R	1,241R	70,066R	72,885R	68,806R		
1993 I	824R	351R	12,229R	7,607R	5,941R	3,448R	3,195R	20,614R	8,335R	13,175R	1,824R	77,542R	83,228R	75,666R		
1993 II	1,304R	464R	12,860R	8,260R	6,208R	3,865R	3,555R	23,707R	9,236R	14,546R	2,596R	86,601R	94,883R	84,082R		
1993 III	1,037R	487R	14,920R	8,420R	3,932R	3,728R	3,932R	25,100R	10,178R	17,048R	2,326R	95,979R	105,139R	93,804R		
1993 IV	1,501R	444R	14,737R	10,544R	8,649R	4,435R	4,447R	28,471R	11,947	22,067R	2,627R	109,869R	122,246R	106,934R		
1994 I	2,201R	694R	18,092R	13,391R	10,299R	5,065R	5,036R	33,270R	13,428R	28,005R	3,885R	133,365R	142,856R	128,888R		
1994 II	2,201R	694R	18,092R	13,391R	10,299R	5,065R	5,036R	33,270R	13,428R	28,005R	3,885R	133,365R	142,856R	128,888R		
1994 III	2,201R	694R	18,092R	13,391R	10,299R	5,065R	5,036R	33,270R	13,428R	28,005R	3,885R	133,365R	142,856R	128,888R		
1994 IV	1,545R	401R	14,722R	13,750R	8,225R	4,436R	5,070R	36,295R	11,951R	30,282R	3,352R	134,955R	142,499R	131,361R		
1995 I	1,792	420	14,576	13,514	8,401	4,126	5,264	37,251	11,355	31,669	8,906	137,274	143,599	131,683		

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
Moyenne
mensuelle

Months average Moyenne mensuelle		M2 M2																				M3 M3	
		M1 M1		Chartered Banks Banques à charte																Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2	M2 total Total de M2		
				Currency outside banks Monnaie hors banques		Personal chequing accounts Comptes de cheques personnels		Current accounts Comptes courants		Adjust- ments to M1 Ajuste- ments à M1	Gross M1 M1 brut		Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte		M1 total Total de M1		Non- personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des par- ticuliers	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers			Unadjusted Données non desaiso- nalisées	Seasonally adjusted Données desaiso- nalisées	
				Unadjusted Données non desaiso- nalisées	Seasonally adjusted Données desaiso- nalisées	Unadjusted Données non desaiso- nalisées	Seasonally adjusted Données desaiso- nalisées	Unadjusted Données non desaiso- nalisées	Seasonally adjusted Données desaiso- nalisées		Unadjusted Données non desaiso- nalisées	Seasonally adjusted Données desaiso- nalisées	Unadjusted Données non desaiso- nalisées	Seasonally adjusted Données desaiso- nalisées	Unadjusted Données non desaiso- nalisées	Of which: Tax- sheltered Dont : Abris fiscaux		Unadjusted Données non desaiso- nalisées	Seasonally adjusted Données desaiso- nalisées				
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630			
1992	A	20,527	20,955	5,195	5,171	16,176	16,435	920	42,818	43,496	22,166	22,528	43,612	44,418	23,601	221,384	49,268	49,133R	337,731R	337,311R			
	M	20,802	21,016	5,083	5,146	16,002	16,352	908	42,795	43,442	21,869	22,282	43,579	44,223	23,431	221,592	49,330	48,661R	337,263R	337,431R			
		21,058	21,004	5,206	5,265	16,404	16,483	898	43,566	43,655	22,672	22,697	44,628	44,599	23,691	222,005	49,401	48,003R	338,327R	338,487R			
		21,604	21,239	5,502	5,428	16,903	16,727	890	44,899	44,275	23,132	22,751	45,627	44,866	24,579	223,382	49,556	47,061R	340,648R	339,446R			
		21,689	21,438	5,375	5,553	16,651	16,821	882	44,597	44,703	23,263	23,600	45,834	45,932	24,818	223,957	49,722	46,394R	341,003R	341,490R			
		21,845	21,594	5,766	5,735	17,547	17,358	848	46,007	45,526	24,231	24,010	46,924	46,445	25,635	224,061	49,857	45,982R	342,602R	342,073R			
		21,832	21,778	5,815	5,868	17,525	17,312	839	46,012	45,787	24,938	24,146	47,610	46,737	25,268	223,261	49,927	45,713R	341,851R	342,183R			
		22,074	22,012	5,887	5,735	17,862	17,539	805	46,627	46,076	24,632	24,348	47,511	47,156	25,114	226,868	49,976	45,394R	344,887R	343,768R			
		22,790	22,051	5,680	5,374	18,207	17,089	814	47,491	45,278	24,830	23,840	48,433	46,672	25,928	227,194	50,220	45,172R	346,727R	343,055R			
1993	J	22,049	22,192	5,410	5,480	17,496	17,213	725	45,681	45,599	24,109	24,192	46,884	47,112	24,341	237,582	54,151	33,473R	342,280R	342,383R			
		22,309	22,309	5,448	5,496	16,783	17,258	730	44,820	45,814	24,675	25,293	47,265	48,351	23,101	240,203	55,507	31,989R	342,559R	344,799R			
	M	22,401	22,401	5,381	5,458	16,631	17,422	616	44,465	45,927	23,460	24,329	45,914	47,368	23,322	242,404	58,650	31,719R	343,360R	346,244R			
		22,649	22,649	5,576	5,642	17,305	17,723	693	45,734	46,724	25,297	25,750	48,150	49,104	24,108	244,998	59,154	31,481R	348,737R	348,639R			
		22,740	22,740	5,627	5,698	17,651	18,020	716	46,526	47,189	25,742	26,330	48,990	49,802	24,103	245,815	59,249	31,012R	349,920R	350,381R			
		22,978	22,978	6,034	6,038	18,237	18,283	727	48,085	48,028	27,190	26,981	51,005	50,680	25,180	247,048	59,264	30,299R	353,531R	352,952R			
		23,100	23,100	6,109	6,184	18,570	18,571	757	48,874	48,612	27,245	26,847	51,440	50,693	25,052	247,809	60,008	28,249R	352,550R	351,406R			
		23,283	23,283	6,327	6,576	18,574	18,872	668	49,103	49,410	26,184	26,808	50,386	50,775	25,306	249,237	60,601	26,355R	351,285R	352,225R			
		23,405	23,405	6,598	6,539	19,634	19,380	383	50,268	49,702	27,055	26,776	51,091	50,560	26,016	262,374	65,878	11,688R	351,169R	350,747R			
		23,603	23,603	6,692	6,707	20,012	19,693	410	50,805	50,407	29,437	28,500	53,537	52,499	26,044	261,997	65,815	11,701R	353,280R	353,493R			
		23,681	23,681	7,113	6,889	20,484	20,104	360	51,726	51,028	30,078	29,519	54,206	53,554	26,280	263,580	66,319	11,546R	355,613R	353,987R			
		23,683	23,683	7,151	6,806	21,793	20,422	401	53,745	51,287	30,627	29,448	55,428	53,517	27,634	263,497	66,124	11,322R	357,882R	354,204R			
1994	J	23,992	24,107	7,492	7,515	21,143	20,794	365	52,992	52,775	29,604	29,779	53,961	54,254	26,564	263,462	66,110	10,975R	354,962R	354,995R			
		24,107	24,107	7,633	7,650	20,826	21,326	405	52,574	53,592	29,216	29,838	53,332	54,453	26,257	262,879	66,116	10,318R	352,786R	354,765R			
	M	24,410	24,410	7,637	7,801	20,585	21,555	256	52,219	54,035	29,208	30,331	53,205	55,007	26,388	260,475	66,287	10,283R	350,350R	353,780R			
		24,553	24,553	7,887	7,883	21,353	21,703	116	53,443	54,257	31,462	31,972	55,666	56,643	26,341	262,484	67,494	4,560R	354,050R	354,310R			
		24,718	24,718	7,701	7,782	21,062	21,539	327	53,609	54,373	30,048	30,735	54,895	55,787	26,113	270,688	68,291	1,242R	352,938R	353,642R			
		24,773	24,773	7,450	7,549	21,424	21,598	363	54,077	54,286	31,514	31,288	56,717	56,421	27,162	271,672	68,271	1,157R	356,708R	356,569R			
		24,941	24,941	7,354	7,400	22,023	21,893	231	54,963	54,463	32,383	31,859	57,969	57,027	27,674	272,796	68,534	1,258R	359,696R	358,577R			
		24,926	24,926	7,163	7,404	21,950	22,219	361	54,702	54,915	30,695	31,254	56,285	56,548	27,232	274,100	68,835	1,242R	358,859R	359,166R			
		25,153	25,153	7,544	7,529	21,605	21,474	-21	54,534	54,135	31,811	31,611	57,195	56,743	27,644	274,801	69,053	1,198R	360,839R	360,725R			
		25,269	25,269	7,673	7,605	21,709	21,369	-146	54,654	54,099	32,170	31,214	57,442	56,341	28,048	276,881	69,397	755R	363,126R	362,996R			
		25,322	25,322	7,855	7,557	22,446R	21,992R	-186	55,516R	54,688R	32,995R	32,204R	58,210R	57,344R	28,238R	278,187	69,826	721R	365,356R	363,190R			
		25,432	25,432	7,601	7,328	23,149R	21,842R	-190	56,712R	54,421R	33,151R	32,022R	59,112R	57,270R	29,032R	278,947	70,027	701R	367,793R	364,290R			
1995	J	25,461	25,461	7,796	7,817	22,613R	22,245R	-227	55,524R	55,300R	32,093R	32,319R	57,207R	57,551R	28,437R	279,964	70,847	142R	365,751R	365,782R			
		25,578R	25,578R	7,534	7,543	22,141	22,652	-149	54,584R	55,621	32,012R	32,684R	56,922R	58,111R	26,739R	281,248R	72,897	78R	364,987R	367,080R			
	M	26,021	26,021	7,318	7,481	21,434	22,428	-477	53,581	55,430	31,274	32,522	56,103	58,046	26,229	283,956	77,435	87	366,376	370,184			
		25,888	25,888	7,533	7,512	22,002	22,330	-188	54,757	55,539	31,071	31,552	56,292	57,249	26,656	286,401	77,946	109	369,240	369,655			
		25,805	25,805	7,502	7,587	22,660	23,176	-132	55,634	56,434	31,866	32,601	57,337	58,271	25,927	286,486	78,177	176	369,575	370,438			

Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents	Adjustments to M3 Ajustements à M3	M3 total		M2+ M2+		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiduciaire ou de prêt hypothécaire			Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions			Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles)	Personal deposits at government savings institutions Dépôts des particuliers aux caisses d'épargne publiques	Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire	Adjustments to M2+ Ajustements à M2+	M2+ total		Monthly average Moyenne mensuelle	
		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Total Total			Total Total							Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		
						Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux								
B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633		
56,654	-3,189	391,195R	391,924R	337,731R	337,311R	117,479R	117,406R	35,551R	70,658	70,607	17,395	44,541	7,353	13,916	-52,759R	538,918R	538,741R	1992 A	
56,261	-3,204	390,320R	391,855R	337,263R	337,431R	118,170R	118,096R	35,675R	71,297	70,891	17,608	44,841	7,381	14,361	-51,672R	541,640R	541,960R	M	
58,508	-3,084	393,751R	393,920R	338,327R	338,487R	118,637R	118,469R	35,763R	71,877	71,269	17,821	45,157	7,396	15,157	-51,116R	545,435R	545,312R	J	
60,667	-3,547	397,768R	397,498R	340,648R	339,446R	118,495R	118,260R	35,709R	72,343	71,780	17,962	45,558	7,454	16,396	-50,820R	550,074R	548,127R	J	
61,218	-3,357	398,864R	398,928R	341,003R	341,490R	117,621R	117,734R	35,627R	72,408	72,273	18,032	46,026	7,479	17,856	-49,812R	552,582R	552,473R	A	
61,494	-3,381	400,716R	401,143R	342,602R	342,073R	117,045R	117,252R	35,582R	72,623	72,675	18,102	46,419	7,482	19,227	-49,334R	556,064R	555,173R	S	
66,017	-3,729	404,140R	404,253R	341,851R	342,183R	117,034R	117,254R	35,590R	72,896	73,085	18,185	46,747	7,521	18,529	-48,410R	556,170R	556,141R	O	
67,240	-3,649	408,478R	407,732R	344,887R	343,768R	117,244R	116,974R	35,633R	73,457	73,556	18,281	47,054	7,512	16,534	-47,972R	558,715R	557,289R	N	
68,849	-3,442	412,135R	408,733R	346,727R	343,055R	116,979R	116,825R	35,688R	73,728	73,971	18,376	47,309	7,474	15,341	-48,237R	559,320R	555,749R	D	
71,255	-3,690	409,845R	409,703R	342,280R	342,383R	104,952R	105,109R	34,032R	73,737	74,294	18,661	47,583	7,476	14,672	-35,574R	555,125R	556,023R	1993 J	
73,245	-3,662	412,142R	412,730R	342,559R	344,799R	103,517R	103,590R	32,340R	74,198	74,659	19,136	47,924	7,523	14,587	-33,805R	556,503R	559,471R	F	
73,217	-3,455	413,122R	413,801R	343,360R	346,244R	103,084R	103,074R	32,409R	74,824	75,061	19,610	48,378	7,116	14,625	-34,429R	556,958R	560,298R	M	
69,400	-4,321	413,816R	414,585R	348,737R	348,639R	102,874R	102,866R	32,462R	75,576	75,551	19,889	48,765	6,727	14,806	-34,452R	563,034R	563,334R	A	
67,265	-3,950	413,235R	415,644R	349,920R	350,381R	102,423R	102,461R	32,389R	76,406	75,984	19,973	48,978	6,771	14,988	-33,540R	565,945R	566,694R	M	
66,688	-4,081	416,138R	416,445R	353,531R	352,952R	101,501R	101,463R	32,291R	77,204	76,538	20,057	49,194	6,756	15,036	-32,097R	571,127R	570,343R	J	
69,078	-3,777	417,852R	417,279R	352,550R	351,406R	99,169R	99,000R	31,544R	77,405	76,785	20,127	49,419	6,738	15,222	-29,371R	571,131R	569,284R	J	
67,966	-3,712	415,538R	415,600R	351,285R	352,225R	96,917R	97,007R	31,156R	77,209	77,062	20,182	49,537	6,685	15,847	-27,293R	570,187R	570,497R	A	
70,494	-3,179	418,485R	418,693R	351,169R	350,747R	80,935R	81,092R	28,696R	77,445	77,499	20,237	49,665	6,667	16,458	-11,330R	571,009R	570,119R	S	
72,920	-3,655	422,545R	422,046R	353,280R	353,493R	80,852R	80,952R	25,976R	77,652R	77,835R	20,298	49,850	6,704	16,457	-11,260R	573,534R	573,283R	O	
67,406	-3,246	419,772R	418,754R	355,613R	353,987R	80,955R	80,674R	25,992R	77,984R	78,065R	20,366R	50,001	6,711	16,131	-11,225R	576,170R	574,100R	N	
69,036	-3,490	423,427R	419,955R	357,882R	354,204R	80,421R	80,265R	25,786R	78,106R	78,349R	20,434R	50,066	6,786	15,882	-11,012R	578,129R	574,492R	D	
68,887	-3,438	420,411R	420,467R	354,962R	354,995R	79,231R	79,335R	25,459R	78,104R	78,696R	20,606R	50,074	6,919	15,801	-10,360R	574,729R	575,620R	1994 J	
68,386	-3,762	417,410R	418,203R	352,786R	354,765R	78,427R	78,478R	25,415R	78,484R	78,980R	20,883	49,921	6,983	16,148	-9,721R	573,028R	575,684R	F	
72,728	-3,406	419,672R	420,679R	350,350R	353,780R	78,203R	78,211R	25,247R	78,901R	79,177R	21,159	49,330	7,006	17,354	-9,802R	571,341R	575,297R	M	
74,270	-3,755	424,565R	425,434R	354,050R	354,310R	72,272R	72,319R	23,029R	79,276	79,274	21,317	48,945	7,042	17,821	-4,128R	575,278R	576,061R	A	
74,782	-3,879	423,842R	426,796R	352,938R	353,642R	68,806R	68,885R	21,098R	79,757	79,328	21,357	49,089	7,064	16,974	-957R	573,671R	574,747R	M	
77,557	-3,611	430,655R	430,955R	356,708R	356,569R	69,068R	69,074R	21,059R	80,599	79,898	21,396	49,319	7,045	16,554	-1,143R	578,151R	577,829R	J	
78,675	-4,138	434,234R	433,359R	359,696R	358,577R	69,310R	69,203R	21,024R	80,954R	80,298R	21,452R	49,550	7,026	16,382	-1,020R	581,898R	580,111R	J	
81,336	-4,076	436,119R	436,092R	358,859R	359,166R	69,244R	69,296R	21,086R	80,962R	80,795R	21,525R	49,823	7,017	16,143	-906R	581,141R	580,854R	A	
81,043	-3,808	438,074R	438,026R	360,839R	360,725R	69,363R	69,491R	21,147	81,253R	81,315R	21,597R	50,002	7,041	16,158	-876R	583,779R	583,110R	S	
81,299	-3,909	440,515R	439,564R	363,126R	362,996R	68,994R	69,053R	21,165R	81,650R	81,833R	21,677R	50,104	7,084	16,037	-218R	586,775R	586,101R	O	
81,525	-4,256	442,625R	441,456R	365,356R	363,190R	68,830R	68,534R	21,149R	82,062R	82,137R	21,764R	50,327	7,064	16,071	-227R	589,483R	586,805R	N	
82,263R	-4,222	445,833R	442,219R	367,793R	364,290R	68,829R	68,673R	21,102R	82,006R	82,256R	21,851R	50,592	7,025	16,095	-341R	591,999R	588,493R	D	
79,886	-4,262	441,374R	441,628R	365,751R	365,782R	68,525R	68,617R	20,995R	82,136	82,759R	22,156R	50,861	7,065	15,857	161R	590,354R	591,281R	1995 J	
79,080R	-3,816	440,250R	441,240R	364,987R	367,080R	68,669R	68,704R	21,343R	82,894	83,423	22,679	51,253	7,149	15,315	268	590,535	593,293	F	
80,234	-3,798	442,812	444,112	366,376	370,184	69,064	69,098	21,808	83,728	84,036	23,201	51,429	7,223	14,722	312	592,854	597,251	M	
79,226	-3,608	444,859	445,834	369,240	369,655	68,899	68,975	21,846	84,475	84,486	23,484	51,448	7,282	14,549	471	596,363	597,356	A	
80,205	-3,331	446,449	449,808	369,575	370,438				85,194	84,743	23,528		7,323	14,670				M	

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average or average of month ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois	Household credit Crédits aux ménages													
	Consumer credit Crédit à la consommation													
	Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Finance companies and other institutions Sociétés de financement et autres institutions		Adjustments to consumer credit Ajustements au crédit à la consommation	Total consumer credit Ensemble du crédit à la consommation		
	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
	B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142	
1991 J	66,295	66,284	8,563R	8,422R	11,378	11,371	3,111R	3,116R	10,155R	10,200R	332	99,834R	99,731R	
F	66,057	66,071	8,499R	8,440R	11,499	11,465	3,125R	3,127R	10,258R	10,229R	345	99,782R	99,730R	
A	65,844	65,956	8,502R	8,528R	11,568	11,520	3,158R	3,159R	10,281R	10,234R	356	99,708R	99,686R	
S	65,845	65,532	8,506R	8,586R	11,677	11,583	3,197R	3,184R	10,349R	10,234R	366	99,939R	99,521R	
O	65,901	65,583	8,528R	8,694R	11,698	11,600	3,214R	3,199R	10,342R	10,187R	370	100,053R	99,530R	
N	65,605	65,477	8,541R	8,640R	11,646	11,584	3,212	3,201R	10,168R	10,049R	366	99,539R	99,379R	
D	65,697	65,485	8,593R	8,666R	11,644	11,673	3,211	3,209	9,831R	9,715R	362	99,339R	99,060R	
1992 J	65,863	65,615	8,593R	8,705R	11,639	11,737	3,206R	3,210R	9,263R	9,172R	363	98,925R	98,931R	
F	65,014	65,480	8,663R	8,736R	11,756	11,837	3,183R	3,189R	8,776R	8,885R	368	97,760R	98,610R	
M	65,301	65,354	8,845R	8,796R	11,861	11,890	3,154R	3,160R	8,821R	8,995R	373	98,356R	98,586R	
A	65,191	65,379	8,935R	8,792R	11,944	11,978	3,145R	3,153R	8,871R	9,032R	384	98,470R	98,663R	
M	65,104	65,277	8,902R	8,735R	12,055	12,102	3,155R	3,168R	8,767R	8,892R	400	98,383R	98,510R	
J	65,306	65,339	8,847R	8,667R	12,060	12,071	3,165R	3,173R	8,887R	8,912R	417	98,681R	98,580R	
J	65,407	65,484	8,865R	8,773R	12,103	12,086	3,171R	3,174R	8,943R	8,904R	130	98,619R	98,568R	
A	65,129	65,367	8,891R	8,875R	12,166	12,122	3,178R	3,176R	8,899R	8,852R	152	98,415R	98,441R	
S	65,647	65,383	8,951R	9,019R	12,233	12,138	3,189R	3,173R	8,858R	8,776R	148	99,026R	98,695R	
O	65,710	65,472	8,932R	9,102R	12,303	12,192	3,186R	3,167R	8,890R	8,779R	139	99,160R	98,697R	
N	65,030	64,936	8,644R	8,751R	12,299	12,237	3,172R	3,157R	8,826R	8,728R	126	98,097R	98,015R	
D	65,117	64,891	8,425R	8,510R	12,263	12,301	3,130R	3,126R	8,932R	8,823R	113	97,980R	97,707R	
1993 J	66,166	65,847	7,327R	7,461R	12,327	12,434	3,096R	3,101R	9,106R	9,022R	118	98,139R	98,161R	
F	65,581	66,006	7,381R	7,475R	12,489	12,550	3,097R	3,105R	9,024R	9,130R	141	97,713R	98,521R	
M	66,333	66,281	7,662R	7,626R	12,608	12,619	3,099R	3,106R	8,977R	9,154R	165	98,844R	98,939R	
A	66,256	66,357	7,817R	7,691R	12,636	12,659	3,105R	3,115R	9,033R	9,193R	188	99,035R	99,133R	
M	66,574	66,701	7,900R	7,749R	12,620	12,677	3,112R	3,127R	9,080R	9,197R	213	99,498R	99,593R	
J	66,883	66,962	7,981R	7,801R	12,652	12,694	3,129R	3,140R	9,129R	9,142R	237	100,011R	99,939R	
J	67,208	67,369	7,948R	7,837R	12,742	12,747	3,149R	3,153R	9,202R	9,155R	246	100,496R	100,457R	
A	67,687	68,044	7,913R	7,871R	12,826	12,788	3,162R	3,157R	9,237R	9,188R	238	101,063R	101,154R	
S	69,385	69,149	6,844R	6,891R	12,930	12,826	3,176R	3,159R	9,245R	9,178R	231	101,810R	101,578R	
O	69,525	69,363	6,917R	7,047R	13,027	12,893	3,195R	3,175R	9,339R	9,247R	247	102,251R	101,863R	
N	70,065	69,951	6,978R	7,070R	12,989R	12,913R	3,215R	3,199R	9,540R	9,444R	289	103,075R	103,026R	
D	70,904	70,599	7,079R	7,158R	12,906R	12,939R	3,226R	3,221R	9,688R	9,558R	330	104,133R	103,814R	
1994 J	71,346	70,952	7,154R	7,312R	12,864R	12,974R	3,233R	3,239R	9,655R	9,562R	351	104,602R	104,562R	
F	71,015	71,433	7,310R	7,424R	12,950R	13,001R	3,255R	3,265R	9,545R	9,646R	353	104,429R	105,208R	
M	72,573	72,455	7,544R	7,517R	13,036	13,039	3,285R	3,293R	9,476R	9,662R	354	106,269R	106,269R	
A	72,681	72,714	7,586R	7,468	13,021R	13,047R	3,296R	3,307R	9,551R	9,718R	373	106,509R	106,545R	
M	72,848	72,972	7,623	7,475	13,007R	13,076R	3,301R	3,316R	9,779R	9,896R	410	106,967R	107,079R	
J	73,206	73,346	7,749	7,556	13,048R	13,116R	3,307R	3,320R	10,059R	10,065R	446	107,815R	107,776R	
J	73,565	73,801	7,773	7,642	13,122R	13,148R	3,328R	3,332R	10,234R	10,178R	464	108,486R	108,479R	
A	73,745	74,201	7,737	7,671	13,203R	13,172R	3,360R	3,352R	10,298R	10,246R	464	108,807R	108,999R	
S	74,753	74,546	7,727	7,785	13,289R	13,173R	3,388R	3,369R	10,388R	10,332R	432	109,976R	109,792R	
O	75,664	75,541	7,763R	7,917R	13,231R	13,082R	3,401R	3,380R	10,532R	10,451R	-	110,590R	110,245R	
N	76,467	76,296	7,861R	7,975R	13,093R	13,002R	3,402R	3,387R	10,763R	10,660R	-	111,586R	111,517R	
D	77,095	76,726	7,980R	8,071R	12,976R	12,994R	3,403R	3,398R	11,154R	10,988R	-	112,608R	112,225R	
1995 J	77,482R	77,026R	8,035R	8,228R	12,941R	13,049R	3,424R	3,431R	11,344R	11,232R	-	113,227R	113,126R	
F	76,896R	77,320	8,185	8,322	13,077	13,129	3,455	3,464	11,145	11,258	-	112,758	113,534	
M	78,101	77,944	8,386	8,359	13,196	13,199	3,469	3,477	10,865	11,080	-	114,016	113,954	
A	78,040	78,050	8,438	8,309	13,169E	13,202E	3,482	3,494	10,779	10,971	-	113,909E	113,931E	
M	78,345	78,473			13,119E	13,195E					-			

Residential mortgage credit															Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois
Crédit hypothécaire à l'habitation															
Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Pension funds Caisses de retraite	Other financial institutions Autres institutions financières	NHA mortgage backed securities Titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH	Total residential mortgage credit Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation		Total household credit Ensemble des crédits aux ménages		
Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées				Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	
B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
106,230	106,944	71,748r	71,489r	33,568	33,609	17,615r	17,568r	7,924	13,501r	5,896	256,464r	257,040r	356,298r	356,771r	1991 J
108,649	108,407	71,438r	71,271r	34,111	34,083	17,746r	17,718r	7,908	13,607r	6,151	259,580r	259,285r	359,362r	359,015r	J
109,888	109,540	71,452r	71,325r	34,596	34,536	17,839r	17,823r	7,897	13,759r	6,338	261,763r	261,217r	361,471r	360,903r	A
111,250	110,586	71,296r	71,282r	34,994	34,901	17,969r	17,976r	7,886	13,913r	6,581	263,887r	263,052r	363,826r	362,573r	S
112,148	111,445	71,206r	71,217r	35,585	35,441	18,104r	18,112r	7,882	14,129r	6,812	265,880r	265,054r	365,933r	364,584r	O
112,852	112,258	71,268r	71,151r	36,164	35,996	18,299r	18,312r	7,887	14,412r	7,116	268,022r	267,085r	367,561r	366,464r	N
113,773	113,240	71,105r	71,091r	36,512	36,335	18,522r	18,509r	7,891	14,682r	7,480	270,014r	268,935r	369,353r	367,995r	D
114,431	114,202	70,738r	70,805r	36,789	36,734	18,625r	18,622r	7,876	14,573r	7,727	270,781r	270,550r	369,706r	369,481r	1992 J
114,915	115,286	70,317r	70,453r	36,999	37,100	18,630r	18,679r	7,843	14,976r	7,956	271,634r	272,308r	369,394r	370,918r	F
115,938	116,458	69,953r	70,314r	37,268	37,480	18,682r	18,717r	7,809	15,376r	8,202	273,207r	274,425r	371,563r	373,011r	M
116,876	117,724	69,676r	69,872r	37,641	37,879	18,861r	18,885r	7,764	15,703r	8,434	274,941r	276,285r	373,411r	374,948r	A
118,254	119,116	69,499r	69,416r	38,041	38,209	19,106r	19,114r	7,709	15,981r	8,731	277,304r	278,391r	375,687r	376,901r	M
119,474	120,345	69,421r	69,042r	38,524	38,569	19,343r	19,307r	7,654	16,259r	9,064	279,725r	280,304r	378,406r	378,884r	J
121,589	121,393	69,017r	68,814r	38,908	38,878	19,511r	19,477r	7,624	16,501r	9,506	282,643r	282,324r	381,262r	380,892r	J
122,929	122,595	68,632r	68,517r	39,145	39,073	19,587r	19,555r	7,619	16,708r	9,946	284,550r	283,939r	382,965r	382,380r	A
124,518	123,788	68,672r	68,706r	39,452	39,349	19,660r	19,642r	7,614	16,912r	10,291	287,106r	286,175r	386,132r	384,870r	S
126,517	125,692	68,714r	68,793r	39,809	39,644	19,709r	19,701r	7,608	17,058r	10,652	289,067r	289,134r	389,227r	387,831r	O
128,028	127,270	68,758r	68,743r	40,150	39,966	19,738r	19,734r	7,601	17,161r	11,030	292,483r	291,439r	390,580r	389,454r	N
129,818	129,203	68,672r	68,712r	40,390	40,195	19,768r	19,738r	7,594	17,253r	11,663	295,198r	294,066r	393,178r	391,773r	D
134,557	134,258	62,806r	62,891r	40,530	40,481	19,743r	19,733r	7,669	17,482r	12,296	295,106r	294,939r	393,245r	393,100r	1993 J
135,399	135,906	62,260r	62,312r	40,676	40,792	19,664r	19,717r	7,827	17,817r	12,775	296,425r	297,253r	394,138r	395,774r	F
135,602	136,141	62,526r	62,844r	40,844	41,072	19,587r	19,645r	7,985	18,163r	13,334	298,034r	299,392r	396,878r	398,331r	M
135,925	136,915	62,470r	62,652r	41,055	41,306	19,565r	19,623r	8,066	18,487r	13,694	299,259r	300,734r	398,294r	399,867r	A
136,694	137,670	62,115r	62,016r	41,370	41,557	19,607r	19,611r	8,060	18,802r	14,078	300,529r	301,695r	400,027r	401,288r	M
138,117	139,156	61,805r	61,118r	41,553	41,802	19,641r	19,649r	8,052	19,122r	14,376	302,646r	303,223r	402,681r	403,162r	J
140,064	139,911	60,714r	60,517r	42,113	42,080	19,711r	19,688r	8,045	19,468r	14,812	304,779r	305,346r	405,225r	405,707r	J
141,805	141,461	59,769r	59,654r	42,464	42,484	19,818r	19,773r	8,164r	19,836r	15,044	306,849r	306,128r	407,282r	407,282r	A
152,330	151,460	50,082r	50,108r	42,816	42,704	19,890r	19,813r	8,224r	20,122r	15,385	308,909r	307,847r	410,719r	409,425r	S
152,784	151,747	50,170r	50,250r	43,042	42,860	19,917r	19,887r	8,247r	20,753r	15,677	310,577r	309,521r	412,828r	411,384r	O
153,194	152,216	49,973r	49,996r	43,209	43,011	19,974r	19,955r	8,232r	21,478r	15,946	312,019r	310,886r	415,094r	413,912r	N
154,169	153,409	49,657r	49,734r	43,369	43,163	20,038r	20,001r	8,217r	22,185r	16,171	313,845r	312,691r	417,978r	416,505r	D
154,790	154,425	48,928r	49,010r	43,465	43,419	20,116r	20,101r	8,203	22,874r	16,231	314,637r	314,543r	419,239r	419,105r	1994 J
154,686	155,300	48,783r	48,814r	43,539	43,667	20,169r	20,222r	8,192	23,526r	16,289	315,199r	316,163r	419,628r	421,371r	F
155,207	155,787	48,682r	48,928r	43,677	43,918	20,169r	20,246r	8,181	24,184r	16,298	316,401r	317,887r	422,670r	424,156r	M
160,193	161,367	45,351r	45,482r	43,874r	44,139r	20,210r	20,293r	8,194	24,575r	16,314	318,716r	320,315r	425,225r	426,860r	A
164,338	165,519	43,477r	44,140r	44,336r	44,336r	20,325r	20,379r	8,231	24,711r	16,396	321,622r	322,875r	428,589r	429,952r	M
166,146	167,429	43,599r	43,290r	44,387r	44,438r	20,441r	20,446r	8,268	24,853r	16,556	324,241r	324,826r	432,056r	432,602r	J
168,275	168,155	43,711r	43,526r	44,541r	44,507r	20,593r	20,562r	8,302	24,911r	16,695	327,008r	326,558r	435,494r	435,037r	J
169,390	169,000	43,876r	43,788r	44,638r	44,553r	20,775r	20,717r	8,335	24,900r	16,745	328,620r	327,780r	437,427r	436,779r	A
170,441	169,470	43,997r	44,026r	44,738r	44,620r	20,954r	20,883r	8,367	24,884r	16,767	330,097r	328,895r	440,068r	438,687r	S
170,909	169,720	43,865r	43,948r	44,920r	44,723r	21,072r	21,023r	8,368r	24,818r	16,948	330,844r	329,675r	441,133r	439,920r	O
171,850	170,693	43,730r	43,770r	45,122r	44,965r	21,102r	21,074r	8,339r	24,247r	17,148	331,905r	330,705r	443,491r	442,222r	N
172,965	172,090	43,610r	43,702r	45,426r	45,214r	20,956r	20,917r	8,309r	24,268r	17,260	332,840r	331,660r	445,448r	443,885r	D
173,523	173,101	43,139r	43,218r	45,539r	45,494r	20,790r	20,773r	8,288r	24,186r	17,406	332,911r	332,867r	446,138r	445,993r	1995 J
174,035r	174,746r	43,071	43,094	45,571	45,707	20,780	20,831	8,277r	24,243	17,421	333,423	334,479	446,181	448,013	F
174,027	174,655	43,002	43,219	45,596	45,846	20,775	20,862	8,265r	24,299	17,395	333,369	334,974	447,385	448,928	M
174,306	175,588	42,937	43,061	45,666r	45,941r	20,762	20,860	8,278r	24,416	17,373	333,751r	335,450r	447,660r	449,381r	A
174,281	175,538			45,879r	46,082r					17,369					M
															J

		Millions of dollars En millions de dollars									
Monthly average Moyenne mensuelle ou des données de fin de mois	Short term business credit Crédits à court terme aux entreprises				Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières		Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises	Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises	
	Unadjusted Données non désaisonnalisées		Seasonally adjusted Données désaisonnalisées				Canadian dollars En dollars canadiens	Foreign currency En monnaies étrangères		Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
	Unadjusted Données non désaisonnalisées		Seasonally adjusted Données désaisonnalisées								
	Unadjusted Données non désaisonnalisées		Seasonally adjusted Données désaisonnalisées								
	B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
J	109,398	109,677	10,211R	19,857R	28,185	39,090	9,163	4,464	-719	219,648R	219,202R
J	108,907	109,519	10,031R	19,945R	28,310	39,511	9,276	5,031	-776	220,234R	220,216R
A	106,992	109,001	9,743R	20,024R	28,803	39,390	9,682	5,472	-554	219,552R	220,350R
S	105,486	107,836	9,742R	20,165R	28,590	40,563	9,687	5,788	-526	219,494R	219,623R
O	107,480	108,472	10,024R	20,224R	28,160	38,640	10,023	5,909	-667	219,793R	219,381R
N	109,667	109,287	10,321R	20,256R	28,323	34,510	10,736	5,335	-544	218,604R	217,761R
D	107,658	109,134	10,613R	20,192R	28,737	35,136	10,384	4,430	-202	216,947R	218,350R
1992											
J	109,898	109,886	10,610R	20,154R	28,498	32,381	10,288	4,639	-206	216,262R	218,652R
F	113,515	110,805	10,500R	20,239R	28,661	26,108	10,701	5,553	-137	215,140R	216,448R
M	114,516	111,555	10,637R	20,370R	29,047	26,109	10,475	5,998	-183	216,969R	215,999R
A	109,958	107,778	10,797R	20,578R	29,133	30,232	10,306	5,964	-230	216,738R	214,618R
M	105,025	104,688	10,885R	20,905R	29,745	30,898	10,054	5,981	-240	213,254R	212,086R
J	104,140	104,609	10,850R	21,208R	30,273	31,732	9,670	6,078	-261	213,689R	213,301R
J	103,455	104,606	10,517R	21,397R	29,898	31,783	9,343	6,368	-315	212,446R	212,549R
A	101,816	104,167	10,073R	21,648R	29,880	31,020	9,563	6,533	-406	210,127R	210,918R
S	102,240	104,691	9,828R	21,903R	31,014	30,883	9,537	6,699	-301	211,803R	211,876R
O	105,756	106,636	9,886R	22,116R	31,794	27,341	9,380	6,740	-270	212,742R	212,289R
N	108,030	107,489	10,123R	22,306R	32,833	24,056	9,480	6,511	-288	213,051R	212,157R
D	104,670	105,921	10,157R	22,412R	32,902	23,735	9,203	6,278	-291	209,066R	210,211R
1993											
J	109,336	109,147	9,840R	21,646R	31,959	18,250	9,075	6,033	-281	205,858R	208,164R
F	112,707	109,787	9,435R	20,390R	30,856	16,228	9,566	6,008	-445	204,745R	206,142R
M	110,355	107,297	9,141R	19,302R	30,280	19,039	9,623	6,187	-313	203,613R	202,849R
A	105,386	103,182	9,021R	18,797R	30,826	21,290	9,302	6,399	-357	200,663R	198,601R
M	103,194	102,906	9,006R	18,722R	31,014	22,958	9,574	6,495	-495	200,468R	199,344R
J	100,050	100,623	8,894R	18,658R	30,796	24,174	9,557	6,717	-458	198,388R	198,037R
J	97,914	99,423	8,636R	18,552R	29,952	25,588	9,588	6,888	-667	196,451R	196,595R
A	96,967	99,513	8,318R	18,365R	31,129	26,188	9,758	7,054	-497	197,283R	198,071R
S	96,266	98,580	8,113R	17,278R	31,866	26,416	9,755	6,856	-994	195,556R	195,586R
O	95,332	96,006	8,157R	17,359R	31,194	26,600	9,961	6,529	-676	194,456R	194,046R
N	95,106	94,593	8,236R	17,450R	31,747	27,419	10,053	6,580	-434	196,157R	195,274R
D	95,164	96,070	8,260R	17,562R	31,697	26,309	9,408	6,540	-286	194,654R	195,575R
1994											
J	93,080	92,820	8,247R	17,604R	30,362	26,028	9,135	6,500	-366	190,590R	192,766R
F	93,987	91,533	8,279R	17,665R	32,212	26,354	9,302	6,303	-680	193,422R	194,831R
M	94,672	92,006	8,796R	17,777R	33,145	26,894	8,880	6,361	-374	196,151R	195,538R
A	99,620	97,535	9,251R	17,014R	32,618	26,475	8,898	6,531	-532	199,875R	197,785R
M	101,367	101,084	9,430R	16,613R	31,519	25,719	9,166	6,382	-365	199,831R	198,653R
J	100,952	101,588	9,534R	16,673R	32,023	25,260	9,342	6,177	-312	199,649R	199,269R
J	99,587	101,377	9,175R	16,737R	31,021	27,810	9,709	6,274	-238	200,075R	200,247R
A	98,107	100,820	8,852R	16,882R	30,586	29,030	10,070	6,389	-266	199,651R	200,431R
S	99,849	102,176	8,923R	17,061R	29,885	29,495	10,490	6,107	-527	201,283R	201,319R
O	101,665	102,283	9,078R	17,161R	28,316	29,030	11,021	6,111	-457	201,925R	201,547R
N	101,459	100,935	9,113R	17,173R	27,826R	28,636	11,271	6,253	-470	201,262R	200,311R
D	103,269	104,030	9,185R	17,157R	28,501	27,830	10,247	6,321	-1,048	201,461R	202,308R
1995											
J	101,373R	101,044R	9,395R	17,094R	28,411	28,745	9,527	6,618	-819	200,343R	202,682R
F	102,282R	99,666	9,785	17,131	29,031	30,398	10,035	6,525	-936R	204,251R	205,780R
M	105,385	102,446	10,248	17,259	28,859	31,937	10,260	6,226	-1,351	208,823	208,281
A	105,832	103,620	10,492	17,274E	29,001	31,972	10,587	5,776	-1,524	209,410E	207,197E
M	106,263	105,978			28,728	33,183	10,731	5,057	-2,057	209,921E	208,632E

Other business credit Autres crédits aux entreprises											Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises		Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises		Monthly average or average of month ends	
Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels					Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail			Bonds and debentures Obligations et debentures	Equity and other Actions et autres	Adjustments to other business credit Ajustements aux autres crédits aux entreprises	Total Total	Unadjusted Données non desai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données desaison- nalisées	Unadjusted Données non desai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données desaison- nalisées	Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois
Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions	Life insurance companies Compagnies d'assurance- vie	Finance companies Sociétés de finance- ment	Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Finance companies Sociétés de finance- ment									
B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
7,835	16,630R	2,791	30,774R	354R	3,237	2,498R	1,280R	77,288R	114,448R	-	257,135R	476,783R	476,337R	833,081R	833,108R	1991 J
7,954	16,730R	2,810	30,933R	343R	3,256	2,494R	1,319R	78,198R	115,438R	-	259,476R	479,710R	479,691R	839,072R	838,706R	J
8,208	16,773R	2,812	31,125R	328R	3,252	2,491R	1,361R	78,717R	116,603R	-	261,670R	481,223R	482,020R	842,694R	842,923R	A
8,272	16,836R	2,833R	31,379R	312R	3,240	2,473R	1,380R	78,892R	117,434R	-	263,051R	482,545R	482,674R	846,371R	845,247R	S
8,394	16,764R	2,850R	31,470R	309R	3,255	2,469R	1,393R	79,161R	118,168R	-	264,233R	484,026R	483,614R	849,959R	848,198R	O
8,467	16,582R	2,865	31,488R	320R	2,768	2,455R	1,407R	80,117R	118,744R	-	265,213R	483,817R	482,974R	851,378R	849,438R	N
8,782	16,576R	2,883R	31,554R	331R	2,756	2,425R	1,441R	80,449R	119,434R	-	266,630R	483,578R	484,980R	852,931R	852,975R	D
9,122	16,842R	2,902	31,678R	441R	2,745	2,385R	1,478R	80,035R	119,925R	-	267,552R	483,814R	486,205R	853,520R	855,686R	1992 J
9,140	16,895R	2,921	31,907R	650R	2,733	2,332R	1,496R	79,634R	121,019R	-	268,728R	483,868R	485,176R	853,262R	856,094R	F
9,234	16,537R	2,943	32,217R	859R	2,729	2,288R	1,519R	79,530R	122,623R	-	270,479R	487,447R	486,478R	859,010R	859,489R	J
9,313	16,281R	2,928	32,466R	942	2,730	2,268R	1,555R	79,872R	123,831R	-	272,186R	488,924R	486,804R	862,335R	861,752R	M
9,479	16,166R	2,911	32,546R	897	2,723	2,241R	1,586R	80,280R	124,817R	-	273,646R	486,899R	485,731R	862,586R	862,632R	A
9,529	16,074R	2,930	32,609R	853	2,706	2,192R	1,613R	80,746R	125,914R	-	275,166R	488,855R	488,467R	867,261R	867,351R	M
9,533	15,977R	2,961	32,649R	814	2,687	2,141R	1,657R	81,004R	127,112R	-	276,535R	488,981R	489,084R	870,243R	869,976R	J
9,498	15,814R	3,007	32,629R	780	2,705	2,105R	1,694R	80,901R	128,031R	-	277,164R	487,291R	488,082R	870,256R	870,462R	J
9,554	15,915R	3,046	32,604R	745	2,686	2,067R	1,718R	81,017R	128,535R	-	277,887R	489,690R	489,763R	875,822R	874,633R	A
9,818	16,098R	3,070	32,587R	712	2,665	2,020R	1,737R	81,796R	128,801R	-	279,304R	492,046R	491,593R	881,273R	879,424R	S
9,867	16,041R	3,084	32,585R	680	2,744	1,977R	1,757R	82,292R	129,203R	-	280,229R	493,280R	492,386R	883,860R	881,840R	O
9,933	15,985R	3,098	32,584R	648	2,774	1,913R	1,763R	82,418R	129,816R	-	280,932R	489,998R	491,143R	883,176R	882,916R	N
11,867	13,598R	3,674	32,520R	623	2,745	1,767R	1,721R	82,813R	130,443R	-	281,771R	487,628R	489,934R	880,873R	883,034R	1993 J
12,154	13,072R	4,802	32,395R	608R	2,610	1,737R	1,737R	82,854R	131,025R	-	282,936R	487,681R	489,079R	881,819R	884,853R	F
12,170	12,776R	5,943	32,273R	593R	2,584	1,658R	1,683R	83,475R	132,207R	-	285,362R	488,976R	488,212R	885,854R	886,543R	M
12,099	12,653R	6,537	32,173R	584R	2,518	1,627R	1,668R	84,558R	133,661R	-	288,078R	488,741R	486,678R	887,035R	886,545R	A
12,150	12,745R	6,573	32,106R	581R	2,021	1,596R	1,683R	85,260R	135,051R	-	289,766R	490,234R	489,110R	890,261R	890,398R	M
12,221	12,801R	6,614	32,059R	573	1,954	1,552R	1,740R	85,931R	136,601R	-	292,045R	490,433R	490,083R	893,084R	893,245R	J
12,480	12,264R	6,578	32,015R	561	1,929	1,490R	1,785R	86,482R	138,112R	-	293,695R	490,146R	490,290R	895,371R	895,087R	J
12,636	11,522R	6,454	32,059R	546	1,867	1,411R	1,823R	86,895R	139,405R	-	294,617R	491,900R	492,689R	899,812R	899,971R	A
14,237	9,192R	6,325	32,050R	532	2,022	1,307R	1,848R	87,768R	141,250R	-	296,531R	492,087R	492,117R	902,806R	901,542R	S
14,203	9,242R	6,282	31,911R	522	1,868	1,238R	1,875R	88,053R	143,202R	-	298,396R	492,852R	492,441R	905,680R	903,825R	O
14,015	9,107R	6,303R	31,763R	516	1,841	1,221R	1,920R	87,887R	144,722R	-	299,294R	495,452R	494,568R	910,546R	908,480R	N
13,856	8,803R	6,321R	31,627R	511	1,821	1,192R	1,976R	88,565R	146,532R	-	301,204R	495,858R	496,778R	913,836R	913,283R	D
13,821	8,395R	6,351R	31,676R	504	1,776	1,155R	2,016R	89,383R	148,246R	-	303,323R	493,913R	496,089R	913,152R	915,194R	1994 J
13,729	8,325R	6,379	31,848R	495	1,772	1,130R	2,045R	89,969R	150,367R	-	306,059R	499,482R	500,890R	919,110R	922,261R	F
13,767	8,293R	6,406	31,936R	484	1,768	1,136R	2,090R	91,098R	152,485R	-	309,440R	505,591R	504,978R	928,261R	929,134R	M
14,743	7,125R	6,440	31,918R	481	1,779	1,097R	2,185R	91,711R	153,732R	-	311,211R	511,086R	508,996R	936,311R	935,856R	A
15,354	6,395R	6,484R	31,846R	486	1,816	1,078R	2,325R	91,309R	154,716R	-	311,809R	511,640R	510,462R	940,229R	940,414R	M
15,406	6,261R	6,534R	31,774R	490	1,788	1,052R	2,475R	91,374R	156,285R	-	313,439R	513,088R	512,708R	945,144R	945,310R	J
15,085	6,140R	6,576R	31,669R	479	1,787	1,033	2,598R	92,119R	157,591R	-	315,076R	515,151R	515,323R	950,645R	950,360R	J
14,759	6,088R	6,594R	31,526R	454	1,796	1,021	2,689R	93,029R	158,089R	-	316,045R	515,696R	516,476R	953,123R	953,255R	A
14,829	6,057R	6,608R	31,375R	428	1,786	1,007R	2,776R	93,159R	158,972R	-	316,998R	518,281R	518,316R	958,349R	957,003R	S
14,749	5,961R	6,635R	31,153R	404R	1,780	1,012R	2,872R	93,096R	160,155R	-	317,817R	519,741R	519,364R	961,174R	959,284R	O
14,595	5,859R	6,672R	30,824R	383R	1,785	1,018R	2,968R	93,436R	161,007R	-	318,547R	519,809R	518,858R	963,300R	961,080R	N
14,513	5,675R	6,705R	30,238R	363R	1,790	982R	3,055R	94,225R	161,755R	-	319,301R	520,762R	521,609R	966,210R	965,494R	D
14,649	5,290R	6,746R	29,873R	357R	1,755	914R	3,158R	95,165R	162,381R	-	320,288R	520,631R	522,970R	966,769R	968,963R	1995 J
14,688	5,212	6,795	29,978	368	1,753	909	3,303	95,661R	162,667R	-	321,333R	525,584R	527,114R	971,765	975,127	F
14,557	5,122	6,840	30,087	379	1,756	902	3,332	96,133R	162,910R	-	322,018	530,841	530,299	978,226	979,227	M
14,577	5,041	6,884E	29,873	382E	1,765	896	3,433	97,152	163,361	-	323,364E	532,774E	530,561E	980,434E	979,942E	A
14,462					1,744			98,104	164,203	-	325,113E	535,034E	533,745E			M
								98,606	164,931	-						J

Wednesday Le mercredi	Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7-day average)* Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)*	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate** Taux du papier de premier choix des sociétés non financières**		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte								Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie			
			1 month À 1 mois	3 month À 3 mois	1 month À 1 mois	3 month À 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entreprises	Conventional mortgage Prêts hypothé- caires ordinaires	Non- chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transfé- rables par chèque	Daily interest savings (balances over \$ 100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	1 year À 1 an	5 year À 5 ans	1 year À 1 an	5 year À 5 ans
M/M	B14006	B14044	B14033	B14057	B14039	B14017	B14020	B14050	B14051	B14019	B14058	B14054	B14056	B14045	B14076	B14077	B14078	B14080
1993 J	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
J	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
A	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.71R	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
S	4.90	4.36	4.42	4.78	4.47R	4.79R	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
O	4.63	4.59	4.42	4.47	4.50R	4.52	5.75	6.50	8.75	0.50	3.40	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.50	6.00
N	4.36	3.92	3.95	4.15	4.00R	4.20R	5.50	6.25	7.75	0.50	3.13	4.00	5.50	4.63	6.25	7.75	4.00	5.63
D	4.11	3.79	3.76	3.91	3.81R	3.94R	5.50	6.25	7.75	0.50	2.92	3.50	5.00	4.38	6.25	7.75	3.75	5.25
1994 J	3.88	3.88	3.70	3.68	3.75R	3.75R	5.50	5.75	7.25	0.50	2.65	3.25	4.88	4.25	5.75	7.25	3.25	5.00
F	4.10	3.64	3.69	3.94	3.74R	3.97R	5.50	5.75	7.25	0.50	2.87	3.50	5.25	4.63	5.75	7.25	3.50	5.25
M	5.64	4.34	5.03	5.65	5.03R	5.65R	6.25	7.00	8.95	0.50	4.41	4.75	6.75	6.13	7.00	8.95	4.75	6.75
A	6.07	5.66	5.72	5.93	5.78	6.01	6.75	7.95	9.50	0.50	4.84	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
M	6.31	5.92	5.91	6.19	5.96R	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
J	6.92	5.65	6.11	6.58	6.14R	6.64R	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50
J	6.04	5.44	5.57	5.86	5.63R	5.92R	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50
A	5.60	5.38	5.32	5.60	5.40R	5.70R	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.13	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00
S	5.54	4.92	5.03	5.25	5.05R	5.29R	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
O	5.62	4.94	5.06	5.46	5.11R	5.49R	7.00	8.00	9.90	0.50	4.39	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
N	6.04	5.33	5.61	6.02	5.62R	6.02R	7.00	8.00	9.90	0.50	4.81	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
D	7.43	5.54	6.25	7.29	6.27R	7.22R	8.00	9.50	10.50	0.50	5.81	6.88	8.38	7.88	9.50	10.50	6.88	8.38
1995 J	8.38	7.08	7.89	8.27	7.95R	8.46R	9.25	10.00	10.75	0.50	7.15	7.38	8.63	8.25	10.00	10.75	7.38	8.63
F	8.38	8.02	8.15	8.23	8.18R	8.33R	9.50	9.63	10.38	0.50	7.15	7.38	8.25	7.88	9.63	10.38	7.38	8.25
M	8.47	8.06	8.27	8.38	8.29R	8.41	9.75	9.25	9.88	0.50	7.24	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.88
A	8.17	7.99	7.98	7.97	8.02	8.01	9.75	9.00	9.38	0.50	6.94	6.75	7.25	7.13	9.00	9.38	6.75	7.25
M	7.64	7.63	7.58	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.41	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
J	6.97	7.32	6.95	6.81	7.00	6.86	8.75	8.00	8.63	0.50	5.74	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
1995 M	8.02	8.10	7.94	7.98	7.95R	7.97R	9.25	9.63	10.25	0.50	6.79	7.38	8.13	7.75	9.63	10.25	7.38	8.13
8	8.60	8.13	8.22	8.30	8.29R	8.36R	9.75	9.25	9.88	0.50	7.37	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.75
15	8.40	8.07	8.20	8.28	8.27R	8.32R	9.75	9.25	9.88	0.50	7.17	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.75
22	8.40	8.09	8.20	8.26	8.23R	8.27R	9.75	9.25	9.88	0.50	7.17	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.75
29	8.47	8.06	8.27	8.38	8.29R	8.41	9.75	9.25	9.88	0.50	7.24	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.88
A	8.54	8.09	8.21	8.34	8.24	8.38R	9.75	9.25	9.88	0.50	7.31	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.75
12	8.30	8.04	8.16	8.28	8.13	8.13	9.75	9.25	9.88	0.50	7.07	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.75
19	8.18	8.12	8.10	8.05	8.13	8.14	9.75	9.25	9.38	0.50	6.95	7.00	7.75	7.38	9.25	9.38	7.00	7.75
26	8.17	7.99	7.98	7.97	8.02	8.01	9.75	9.00	9.38	0.50	6.94	6.75	7.25	7.13	9.00	9.38	6.75	7.25
M	8.00	7.99	7.77	7.77	7.82	7.84	9.75	9.00	9.38	0.50	6.77	6.75	7.25	6.88	9.00	9.38	6.75	7.25
10	7.47	7.88	7.57	7.35	7.62	7.39	9.25	8.50	8.88	0.50	6.24	6.25	6.75	6.38	8.50	8.88	6.25	6.75
17	7.60	7.73	7.59	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.37	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
24	7.71	7.58	7.48	7.42	7.50	7.44	9.25	8.50	8.88	0.50	6.48	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
31	7.64	7.63	7.58	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.41	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
J	7.38	7.53	7.39	7.26	7.46	7.26	9.00	8.25	8.63	0.50	6.15	6.00	6.50	6.13	8.00	8.63	6.00	6.50
14	7.19	7.32	7.14	6.94	7.20	7.02	8.75	8.00	8.63	0.50	5.96	6.00	6.50	6.13	8.00	8.63	6.00	6.50
21	6.99	7.19	6.96	6.81	6.97	6.81	8.75	8.00	8.63	0.50	5.76	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
28	6.97	7.32	6.95	6.81	7.00	6.86	8.75	8.00	8.63	0.50	5.74	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
J	7.05	7.17	6.84	6.78	6.90	6.82	8.75	8.00	8.63	0.50	5.82	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50

Revised from January 1995 to include purchase and resale agreements with the Bank of Canada.
indicative of current-day activity.

* Les données ont été révisées à partir de janvier 1995 afin d'incorporer les prises en pension conclues avec la Banque du Canada.
Le taux du papier de premier choix des sociétés non financières a été modifié depuis 1987 pour tenir compte du niveau
des opérations à midi, lequel est un indicateur de l'activité de la journée.

Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien						Real Return Bond yield, long-term Rendements des obligations à rendement réel, à long terme	Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi
1 month À 1 mois	3 month À 3 mois	6 month À 6 mois	1 year À 1 an	2 year À 2 ans	3 year À 3 ans	5 year À 5 ans	7 year À 7 ans	10 year À 10 ans	Long-term À long terme		1-3 year De 1 à 3 ans	3-5 year De 3 à 5 ans	5-10 year De 5 à 10 ans	Over 10 years De plus de 10 ans	Provincials Provinces	All corporates Ensemble des sociétés			
															Mid-term À moyen terme	Long-term À long terme	Mid-term À moyen terme	Long-term À long terme	
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
4.29	4.53	4.81	5.22	5.89	6.35	6.68	7.26	7.34	8.01	4.33	5.89	6.82	7.36	7.96	7.89	8.69	8.17	8.88	1993 J
3.92	4.06	4.41	4.85	5.39	5.87	6.45	7.00	7.18	7.85	4.31	5.51	6.77	7.13	7.79	7.56	8.41	7.94	8.65	J
4.35	4.57	4.75	4.98	5.30	5.71	6.18	6.68	6.81	7.47	4.24	5.41	6.64	6.78	7.40	7.23	8.02	7.60	8.37	A
4.31	4.69	5.11	5.50	5.65	5.96	6.36	6.86	6.99	7.57	4.07	5.74	6.62	7.00	7.55	7.52	8.25	7.77	8.48	S
4.35	4.40	4.59	4.88	5.06	5.34	5.97	6.48	6.79	7.41	4.09	5.16	5.88	6.71	7.35	7.15	8.03	7.42	8.25	O
3.89	4.08	4.33	4.72	5.02	5.33	6.01	6.80	6.92	7.56	3.96	5.06	5.89	6.75	7.45	7.16	8.11	7.41	8.32	N
3.60	3.87	4.04	4.23	4.61	4.91	5.73	6.34	6.57	7.28	3.78	4.57	5.41	6.33	7.12	6.63	7.71	7.05	8.02	D
3.61	3.63	3.71	3.83	4.18	4.50	5.40	6.04	6.39	7.16	3.52	4.18	5.06	6.03	6.86	6.28	7.50	6.74	7.74	1994 J
3.54	3.84	4.17	4.53	5.02	5.26	6.12	6.72	6.94	7.53	3.79	4.93	5.87	6.94	7.33	7.04	7.97	7.26	8.13	F
4.65	5.47	6.04	6.39	6.71	7.25	7.47	7.80	7.95	8.33	4.10	6.71	7.41	7.82	8.25	8.36	9.00	8.40	9.11	M
5.41	5.86	6.28	6.57	6.84	7.21	7.44	7.81	7.95	8.22	4.16	6.89	7.58	7.80	8.18	8.27	8.86	8.45	9.04	A
5.53	6.14	6.55	7.00	7.42	7.78	8.01	8.26	8.41	8.58	4.29	7.40	8.08	8.26	8.55	8.75	9.24	8.96	9.40	M
5.59	6.38	7.29	7.85	8.36	8.66	8.82	9.04	9.11	9.27	4.70	8.33	8.95	9.07	9.29	9.62	9.97	9.76	10.13	J
5.33	5.76	6.64	7.60	8.27	8.62	8.96	9.23	9.36	9.46	4.70	8.19	8.86	9.25	9.50	9.69	10.13	9.85	10.26	J
5.25	5.52	5.79	6.77	7.60	7.94	8.32	8.52	8.74	8.87	4.69	7.43	8.18	8.57	8.89	9.02	9.46	9.23	9.70	A
4.90	5.20	5.69	6.59	7.46	7.85	8.36	8.68	8.88	9.07	4.63	7.23	8.00	8.67	9.04	9.12	9.64	9.30	9.81	S
4.92	5.39	6.04	6.89	7.64	8.00	8.55	8.88	9.14	9.36	4.67	7.53	8.31	8.89	9.29	9.32	9.86	9.49	10.04	O
5.40	5.86	6.52	7.35	8.01	8.34	8.81	8.97	9.16	9.26	4.80	7.98	8.64	8.99	9.24	9.47	9.81	9.62	10.01	N
5.52	7.14	8.12	8.79	8.84	9.00	8.99	9.08	9.07	9.13	4.92	8.86	9.60	9.09	9.16	9.59	9.78	9.71	9.95	D
7.35	8.10	8.47	8.79	8.90	9.14	9.18	9.30	9.34	9.40	5.03	8.85	9.68	9.31	9.41	9.84	10.09	9.93	10.23	1995 J
7.65	8.11	8.15	8.18	8.06	8.33	8.46	8.65	8.76	8.87	4.79	8.10	8.44	8.67	8.86	9.12	9.45	9.31	9.68	F
8.02	8.29	8.35	8.33	7.97	8.14	8.23	8.44	8.57	8.76	4.77	8.10	8.25	8.46	8.70	8.85	9.26	9.00	9.48	M
7.78	7.87	7.87	7.84	7.65	7.84	7.93	8.14	8.31	8.52	4.59	7.73	7.92	8.16	8.44	8.48	8.96	8.69	9.19	A
7.50	7.40	7.36	7.26	7.04	7.22	7.41	7.67	7.88	8.26	4.43	7.14	7.39	7.69	8.11	8.07	8.72	8.24	8.84	M
6.82	6.73	6.65	6.59	6.74	6.99	7.33	7.56	7.81	8.19	4.42	6.76	7.07	7.59	8.02	7.91	8.64	8.14	8.76	I
7.52	7.88	7.89	7.89	7.82	8.16	8.26	8.47	8.63	8.82	4.70	7.97	8.25	8.52	8.78	8.89	9.33	9.09	9.55	1995 M
7.79	8.18	8.29	8.25	7.89	8.16	8.29	8.51	8.67	8.84	4.73	8.01	8.28	8.55	8.80	8.98	9.38	9.15	9.59	I
7.81	8.18	8.15	8.13	7.79	8.05	8.19	8.37	8.54	8.72	4.73	7.94	8.20	8.43	8.67	8.84	9.25	9.00	9.47	8
7.81	8.18	8.22	8.20	7.86	8.13	8.31	8.53	8.70	8.86	4.83	8.02	8.31	8.56	8.81	8.99	9.41	9.15	9.62	15
8.02	8.29	8.35	8.33	7.97	8.14	8.23	8.44	8.57	8.76	4.77	8.10	8.25	8.46	8.70	8.85	9.26	9.00	9.48	22
7.92	8.26	8.31	8.29	7.90	8.11	8.18	8.38	8.53	8.72	4.74	8.03	8.21	8.41	8.65	8.81	9.22	8.95	9.44	29
8.06	8.13	8.13	8.13	7.86	8.05	8.14	8.34	8.48	8.69	4.72	7.95	8.13	8.36	8.61	8.73	9.17	8.88	9.38	A
7.87	7.97	7.94	7.92	7.69	7.89	8.01	8.23	8.40	8.62	4.68	7.78	7.99	8.26	8.54	8.60	9.09	8.80	9.31	5
7.78	7.87	7.87	7.84	7.65	7.84	7.93	8.14	8.31	8.52	4.59	7.53	7.92	8.16	8.44	8.48	8.96	8.69	9.19	12
7.64	7.68	7.64	7.68	7.53	7.73	7.88	8.08	8.25	8.50	4.61	7.61	7.86	8.11	8.41	8.43	8.94	8.63	9.16	19
7.32	7.25	7.15	7.11	6.93	7.16	7.45	7.75	8.06	8.37	4.50	7.03	7.39	7.80	8.24	8.05	8.72	8.27	8.96	26
7.45	7.40	7.40	7.34	7.18	7.40	7.61	7.85	8.04	8.34	4.49	7.27	7.58	7.88	8.23	8.23	8.80	8.40	8.99	M
7.28	7.30	7.22	7.16	6.92	7.11	7.42	7.68	7.90	8.27	4.44	7.01	7.36	7.70	8.13	8.05	8.70	8.23	8.86	3
7.50	7.40	7.36	7.26	7.04	7.22	7.41	7.67	7.88	8.26	4.43	7.14	7.39	7.69	8.11	8.07	8.72	8.24	8.84	10
7.31	7.21	7.11	7.09	6.97	7.18	7.44	7.64	7.86	8.21	4.39	7.06	7.36	7.67	8.05	8.03	8.67	8.19	8.78	17
7.05	6.88	6.76	6.75	6.76	7.00	7.34	7.60	7.84	8.23	4.41	6.82	7.13	7.61	8.06	7.97	8.71	8.17	8.78	24
6.85	6.75	6.70	6.69	6.78	7.04	7.38	7.61	7.87	8.25	4.43	6.82	7.14	7.64	8.08	7.98	8.69	8.21	8.81	31
6.82	6.73	6.65	6.59	6.74	6.99	7.33	7.56	7.81	8.19	4.42	6.76	7.22	7.59	8.02	7.91	8.64	8.14	8.76	J
6.64	6.67	6.68	6.81	7.02	7.26	7.56	7.76	7.97	8.34	4.53	7.00	7.49	7.80	8.18	8.10	8.77	8.32	8.91	7

Tuesday * Le mardi *		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor							Wednesday Le mercredi	Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis							Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Depôts à 3 mois en euro- dollars É.-U. à Londres (taux offert corrige)	Forward premium or discount (-) U.S.dollars in Canada Report ou déport (-) sur le dollar É.-U. au Canada		
			Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjudgé			Amount maturing Montant arrivant à échéance			Federal funds rate Taux des fonds fédéraux	Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires	Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés)		U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe				1 month A 1 mois	3 month A 3 mois
			3 month À 3 mois	6 month À 6 mois	1 year À 1 an	3 month À 3 mois	6 month À 6 mois	1 year À 1 an						1 month À 1 mois	3 month À 3 mois	5 year À 5 ans	Long-term À long terme				
M/M W/S		B14079 B113850 B113910	B14007 B113851 B113903	B14008 B113852 B113904	B14075 B113853 B113905	B14063 B113887 B113906	B14064 B113888 B113907	B14065 B113889 B113908	B14066 B113890 B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856		
1993	J	4.79	4.539	4.851	5.316	4.500	2.200	1.300	7.500	1993	J	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33	
	J	4.41	4.156	4.487	4.901	4.000	2.000	1.200	7.400		J	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85	
	A	4.99	4.740	5.030	5.253	4.200	2.000	1.200	7.700		A	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48	
	S	4.90	4.648	5.071	5.436	4.000	2.000	1.200	7.600		S	3.05	6.00	3.20	3.21	4.74	6.00	3.42	1.28	1.62	
	O	4.63	4.383	4.597	4.867	4.000	2.000	1.200	7.300		O	2.97	6.00	3.17	3.34	4.82	6.00	3.49	1.38	1.08	
	N	4.34	4.090	4.341	4.725	4.300	2.200	1.300	9.400		N	2.98	6.00	3.15	3.46	5.11	6.31	3.55	0.92	0.70	
	D	4.11	3.856	4.015	4.210	3.700	1.700	1.100	7.500		D	2.99	6.00	3.46	3.40	5.12	6.26	3.42	0.55	0.52	
1994	J	3.88	3.632	3.752	3.926	4.500	2.200	1.300	7.200	1994	J	2.97	6.00	3.17	3.22	5.09	6.33	3.30	0.65	0.49	
	F	4.10	3.850	4.126	4.494	4.200	2.100	1.200	7.400		F	3.25	6.00	3.51	3.65	5.59	6.66	3.68	0.27	0.27	
	M	5.64	5.388	5.883	6.252	3.900	1.900	1.200	6.900		M	3.49	6.25	3.70	3.94	6.24	7.10	3.99	1.32	1.68	
	A	6.07	5.818	6.285	6.624	4.200	2.100	1.200	7.700		A	3.59	6.75	3.94	4.21	6.46	7.11	4.31	2.03	1.77	
	M	6.59	6.335	6.827	7.249	4.500	2.200	1.300	8.900		M	4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61	
	J	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2.000	1.300	8.200		J	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67	
	J	6.04	5.794	6.662	7.572	3.900	1.800	1.300	8.700		A	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12	
	A	5.60	5.354	5.591	6.622	3.000	1.500	1.000	6.500		S	4.72	7.75	4.78	4.93	6.81	7.45	5.07	0.45	0.59	
	S	5.54	5.291	5.854	6.810	4.300	2.200	1.200	6.000		A	4.66	7.75	4.96	5.13	7.21	7.81	5.32	-	-	
	O	5.62	5.374	6.054	6.918	3.600	1.900	1.100	6.000		O	4.72	7.75	4.94	5.55	7.55	8.05	5.73	-	-0.18	
	N	6.04	5.789	6.458	7.310	3.800	1.800	1.200	7.800		N	5.85	8.50	5.65	6.12	7.79	8.00	6.29	-0.53	-0.21	
	D	7.43	7.181	8.110	8.835	3.700	1.800	1.100	8.500		D	5.45	8.50	5.98	6.35	7.81	7.83	6.59	0.09	0.66	
1995	J	8.23	7.979	8.470	8.768	3.500	1.700	1.100	5.050	1995	J	5.42	8.50	5.94	6.33	7.76	7.88	5.40	1.98	1.84	
	F	8.02	7.768	7.885	7.855	4.300	2.100	1.200	5.300		F	5.94	9.00	6.08	6.26	7.20	7.53	6.34	1.83	1.92	
	M	8.47	8.217	8.282	8.265	4.300	2.100	1.200	5.900		M	6.06	9.00	6.09	6.23	6.98	7.39	6.34	1.99	2.11	
	A	8.17	7.917	7.930	7.899	4.300	2.200	1.200	5.700		A	5.99	9.00	6.18	6.27	6.79	7.32	6.27	2.06	1.73	
	M	7.64	7.394	7.384	7.282	4.000	2.000	1.200	8.600		M	6.02	9.00	6.17	6.20	6.08	6.66	6.15	1.69	1.39	
	J	6.97	6.721	6.667	6.626	3.900	2.200	1.300	8.500		J	5.95	9.00	6.01	5.91	5.88	6.52	6.08	0.97	0.80	
1995	M	8.60	8.354	8.538	8.457	4.400	2.200	1.200	8.100	1995	M	5.88	9.00	6.06	6.18	7.06	7.45	6.31	1.92	1.63	
	14	8.40	8.154	8.145	8.117	4.000	2.000	1.200	8.800		8	5.93	9.00	6.09	6.23	7.20	7.56	6.37	2.24	1.95	
	21	8.40	8.152	8.189	8.155	4.400	2.200	1.200	8.200		15	5.94	9.00	6.13	6.28	6.93	7.36	6.34	2.33	1.93	
	28	8.47	8.217	8.282	8.265	4.300	2.100	1.200	5.900		22	5.97	9.00	6.11	6.28	7.05	7.45	6.34	2.26	2.00	
	A	4	8.54	8.288	8.364	8.300	2.000	1.200	9.050		29	6.06	9.00	6.09	6.23	6.98	7.39	6.34	1.99	2.11	
	11	8.30	8.050	8.055	8.041	4.300	2.200	1.200	9.300		A	5	6.20	9.00	6.19	6.31	6.97R	7.37	6.34	2.19	2.04
	18	8.18	7.932	7.940	7.854	4.500	2.200	1.300	8.400		12	5.98	9.00	6.09	6.23	6.89	7.35	6.34	2.12	1.91	
	25	8.17	7.917	7.930	7.899	4.300	2.200	1.200	5.700		19	6.07	9.00	6.17	6.25	6.82	7.37	6.31	2.13	1.80	
	M	2	8.00	7.746	7.740	7.742	4.000	2.000	13.250		26	5.99	9.00	6.18	6.27	6.79	7.32	6.27	2.06	1.73	
	9	7.47	7.219	7.075	7.046	3.200	1.500	1.000	6.200		M	3	6.05	9.00	6.19	6.28	6.73	7.24	6.27	1.79	1.55
	16	7.60	7.346	7.352	7.267	3.800	1.900	1.100	7.500		10	6.00	9.00	6.06	6.21	6.39	6.97	6.15	1.62	1.20	
	23	7.71	7.458	7.472	7.415	3.900	1.900	1.200	6.000		17	6.02	9.00	6.18	6.24	6.35	6.85	6.18	1.71	1.32	
	30	7.64	7.394	7.384	7.282	4.000	2.000	1.200	8.600		24	5.99	9.00	6.04	6.07	6.20	6.75	6.15	1.52	1.31	
	J	6	7.38	7.133	6.945	6.931	3.900	1.900	6.500		31	6.02	9.00	6.17	6.20	6.08	6.66	6.15	1.69	1.39	
	13	7.19	6.941	6.865	6.850	3.900	1.900	1.200	10.900		J	7	6.03	9.00	6.12	6.05	5.95	6.52	6.02	1.41	1.26
	20	6.99	6.738	6.681	6.682	4.000	2.200	1.300	6.100		14	6.02	9.00	6.04	5.97	5.88	6.57	6.05	1.15	1.00	
	27	6.97	6.721	6.667	6.626	3.900	2.200	1.300	8.500		21	6.00	9.00	6.01	5.97	5.89	6.55	6.05	0.97	0.79	
	J	4	7.05	6.801	6.760	6.842	3.700	2.000	8.900		28	5.95	9.00	6.01	5.91	5.88	6.52	6.08	0.97	0.80	
											J	5	6.21	9.00	6.06	5.97	5.98	6.60	6.02	0.89	0.77

* Dated Thursday prior to 24 November 1992

* Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autre papier commercial				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Ensemble des effets à court terme			Total treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et des effets à court terme
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales	Municipal governments Municipalités	
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	51	7,791
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,138	7,465	817	8,282	447	162	8,891
1977	2,917	497	3,414	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	33	12,004
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	46	15,487
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,473
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	21,473
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	26,067
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	31,537
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,136	297	35,248
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,681	326	38,594
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	51,228
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	61,912
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	589	89,127
1991	5,948	516	6,464	18,376	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814	13,512	438	81,764
1992	3,775	2,195	5,971	17,444	7,592	25,036	15,080	21,970	43,189	9,788	52,977	17,460	210	70,647
1993	5,120	876	5,996	16,562	8,684	25,246	15,265	26,171	47,854	9,560	57,414	15,888	288R	73,585R
1994	7,278	1,112	8,390	15,337	8,323	23,660	15,631	26,607	49,222	9,435	58,657	17,158	275R	76,090R
1992 M	4,135	1,711	5,845	19,078	7,444	26,522	15,932	30,870	54,083	9,155	63,238	16,560		
1992 J	3,943	1,718	5,660	19,007	7,788	26,796	15,563	31,470	54,420	9,506	63,926	17,504	398	81,824
1992 A	3,793	1,707	5,501	19,773	8,139	27,912	15,859	31,568	55,135	9,846	64,981	16,951		
1992 S	3,562	1,534	5,096	20,634	8,365	28,999	16,333	31,011	55,206	9,900	65,106	15,619		
1992 O	4,128	1,590	5,718	18,752	8,130	26,882	16,138	29,581	53,288	10,224	63,513	15,175	258	78,945
1992 N	4,719	1,270	5,990	18,764	8,140	26,904	15,882	24,202	47,082	9,720	56,802	15,286		
1992 D	3,775	2,195	5,971	17,444	7,592	25,036	15,080	24,696	48,179	9,410	57,590	16,900		
1993 J	3,962	1,724	5,686	18,068	7,548	25,617	15,135	15,573	37,603	9,273	46,876	17,041		
1993 F	3,879	1,587	5,466	18,998	7,714	26,712	16,012	17,434	40,312	9,301	49,613	14,997		
1993 M	4,165	1,149	5,314	19,548	7,728	27,276	15,606	19,737	43,451	8,877	52,328	14,632	337	67,296
1993 A	4,357	1,556	5,913	19,646	8,002	27,648	15,794	22,084	46,087	9,557	55,644	16,388		
1993 M	4,735	1,565	6,300	19,900	7,894	27,794	16,343	23,083	47,719	9,459	57,178	17,209		
1993 J	4,536	1,503	6,039	19,376	8,388	27,763	16,205	24,723	48,634	9,891	58,525	18,637	294	77,456
1993 J	4,759	1,172	5,931	20,109	8,679	28,788	16,747	26,386	51,254	9,852	61,105	17,460		
1993 S	4,870	883	5,753	19,400	9,098	28,499	16,878	26,428	50,698	9,981	60,679	16,981		
1993 S	5,169	612	5,780	19,228	8,417	27,645	16,344	27,251	51,647	9,029	60,676	16,626	305	77,607
1993 O	5,343	737	6,080	18,826	8,963	27,789	16,636	26,468	50,637	9,700	60,337	17,421		
1993 N	5,120	619	5,739	18,087	8,580	26,667	16,631	26,383	49,590	9,199	58,789	17,844		
1993 D	5,120	876	5,996	16,562	8,684	25,246	15,265	26,171	47,854	9,560	57,414	15,888	288R	73,585R
1994 J	6,098	893	6,991	17,648	8,727	26,375	16,006	25,485	49,232	9,620	58,851	17,572		
1994 F	5,788	813	6,601	17,952	8,151	26,103	15,205	26,084	49,824	8,964	58,788	17,605		
1994 M	6,082	1,005	7,087	17,246	8,335	25,580	15,277	25,832	49,160	9,340	58,500	18,051	304R	76,856R
1994 A	6,106	1,145	7,251	18,208	8,098	26,306	15,580	25,337	49,650	9,244	58,894	18,347		
1994 M	6,111	1,297	7,409	18,363	7,931	26,294	15,516	24,601	49,076	9,228	58,303	19,030		
1994 J	7,521	842	8,363	17,684	7,675	25,359	15,523	26,595	51,799	8,516	60,315	19,766	185	80,266
1994 J	7,920	458	8,378	19,420	8,226	27,646	16,443	28,204	55,544	8,684	64,228	18,351		
1994 S	6,841	838	7,679	19,933	8,211	28,144	16,477	29,271	56,045	9,050	65,094	17,209		
1994 S	6,724	924	7,649	20,495	8,013	28,509	16,718	28,453	55,672	8,938	64,610	17,377	332R	82,318R
1994 O	6,828	571	7,399	18,782	8,334	27,116	17,546	27,877	53,486	8,905	62,391	18,158		
1994 N	7,166	551	7,718	17,392	8,173	25,566	17,504	28,253	52,811	8,725	61,536	18,398		
1994 D	7,278	1,112	8,390	15,337	8,323	23,660	15,631	26,607	49,222	9,435	58,657	17,158	275R	76,090R
1995 J	7,515	1,242	8,757	15,359	8,494	23,853	16,658	29,497	52,371	9,736	62,107	16,969		
1995 F	7,365R	1,184R	8,549R	15,687	8,051	23,738	16,462	30,054R	53,106R	9,235R	62,341R	16,075		
1995 M	8,607	1,443	10,051	15,206	8,210	23,416	16,510	31,156	54,968	9,654	64,622	15,242	329	80,193
1995 A	8,469	1,449	9,917	15,668	7,499	23,166	16,216	32,754	56,891	8,948	65,838	14,762		
1995 M	8,126	1,460	9,586	15,120	7,067	22,187	15,360	33,183	56,430	8,527	64,957	15,804		

Month
MoisCanadian stock market indicators
Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses au Canada

Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto

Stock price indexes 1975 = 1000
Indices des cours des actions, 1975 = 100027 May 1987
=100
27 mai 1987
= 100Stock
dividend
yields
(composite)
Rendement
sous forme
de
dividendes
(indice
synthétique)Price/
earnings
ratio
(composite)
Taux de
capitalisa-
tion des
bénéfices
(indice
synthétique)

Composite (300)

Indice synthétique (300)

Closing quotations

Cours de clôture durant le mois

Closing quotations

Cours de clôture durant le mois

High
HautLow
BasClose
Dernier
jourOil and
Gas
Pétrole
et gazMetals
and
minerals
Métaux et
minérauxUtilities
Services
publicsPaper and
forest
products
Papiers
et produits
de la forêtMerchan-
dising
Entreprises
de distribu-
tionFinancial
services
Services
financiersGold
and
silver
Or et
argentToronto 35
Index
Indice
Toronto 35

	B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246
1991 J	3,582.7	3,459.5	3,465.8	3,660.3	3,175.2	2,943.4	3,675.1	4,497.8	2,622.8	5,300.4	189.9	3.41	24.55
J	3,564.7	3,471.2	3,539.6	3,709.0	3,222.3	3,094.6	3,599.3	4,482.9	2,705.9	5,312.8	194.8	3.26	28.43
A	3,552.6	3,469.5	3,517.9	3,695.7	3,081.8	3,112.5	3,451.5	4,517.1	2,803.5	4,694.1	193.7	3.30	30.75
S	3,517.0	3,378.4	3,387.9	3,609.3	2,852.5	3,062.8	3,179.5	4,182.1	2,730.8	4,578.7	186.2	3.42	31.62
O	3,515.9	3,324.2	3,515.8	3,652.1	3,038.0	3,178.3	3,277.8	4,339.5	2,778.4	4,994.4	193.0	3.20	40.32
N	3,604.1	3,430.7	3,448.5	3,419.6	2,846.1	3,286.7	3,243.5	4,060.6	2,807.7	5,068.3	189.3	3.27	47.17
D	3,515.3	3,315.9	3,512.4	3,205.6	2,955.0	3,347.0	3,254.5	4,124.5	2,912.6	4,942.1	193.7	3.18	45.83
1992 J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3,186.2	3,017.1	3,399.9	3,419.4	4,057.4	2,898.4	4,996.0	195.2	3.09	59.22
F	3,618.1	3,529.6	3,581.9	3,119.5	3,096.0	3,316.5	3,368.0	4,154.2	2,877.7	4,862.0	194.2	3.08	68.30
M	3,588.8	3,401.5	3,412.1	3,006.8	2,890.6	3,200.5	3,360.4	3,997.4	2,658.8	4,510.8	184.0	3.24	58.10
A	3,419.8	3,299.1	3,355.6	3,062.4	3,015.7	3,045.4	3,280.6	3,846.5	2,599.1	4,357.7	183.5	3.28	68.61
M	3,444.8	3,351.9	3,387.9	3,298.8	3,110.2	3,086.4	3,412.3	3,833.7	2,569.5	4,738.2	186.3	3.24	82.39
J	3,419.8	3,321.4	3,387.7	3,242.0	3,167.8	3,124.9	3,386.8	3,785.8	2,675.3	4,891.5	185.5	3.19	87.71
J	3,479.1	3,392.2	3,443.4	3,298.2	3,076.1	3,231.0	3,267.8	3,776.5	2,794.1	5,293.9	189.3	3.07	94.47
A	3,434.1	3,360.5	3,402.9	3,369.3	2,949.7	3,222.6	3,177.7	3,825.5	2,755.5	5,340.5	184.6	3.06	105.72
S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3,458.7	2,831.0	3,051.6	3,701.6	3,176.5	2,565.0	5,498.4	177.4	3.17	110.15
O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3,411.6	2,772.1	3,192.2	3,046.3	3,681.0	2,694.9	5,359.4	182.1	3.06	75.82
N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3,356.0	2,761.3	3,107.3	3,003.8	3,611.9	2,555.5	4,967.2	178.8	3.13	72.75
D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3,327.0	2,814.8	3,028.4	3,130.2	3,774.4	2,612.0	5,250.1	180.5	3.05	156.50
1993 J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3,387.8	2,773.5	3,133.9	3,059.6	3,572.7	2,439.2	5,163.0	175.7	3.09	75.07
F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	3,729.5	2,908.1	3,200.0	3,329.4	3,701.9	2,583.7	5,756.7	182.1	2.90	64.79
M	3,614.7	3,425.3	3,602.4	4,030.6	2,931.4	3,169.8	3,695.5	3,910.2	2,654.0	6,481.5	188.0	2.76	76.52
A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	4,390.4	2,870.7	3,218.0	3,895.4	4,068.1	2,880.9	7,625.9	196.9	2.64	94.69
M	3,883.4	3,762.7	3,882.7	4,584.5	2,952.0	3,243.0	3,906.5	4,058.8	2,940.9	8,556.0	200.4	2.55	83.85
J	4,002.6	3,848.9	3,966.4	5,051.1	2,978.4	3,227.4	4,033.7	4,077.5	2,958.0	9,315.4	200.6	2.49	70.47
J	4,003.7	3,827.4	3,967.2	4,556.8	2,932.5	3,252.9	3,841.9	4,038.4	3,054.2	10,103.5	198.6	2.48	113.72
A	4,144.4	3,945.9	4,137.6	5,187.2	3,109.2	3,278.5	4,113.9	4,285.2	3,093.0	9,585.2	206.5	2.36	91.85
S	4,144.0	3,918.1	3,990.6	4,999.4	2,825.1	3,317.1	3,887.2	4,214.4	2,993.2	8,474.9	198.2	2.45	83.75
O	4,255.6	3,969.6	4,255.5	4,980.0	3,080.7	3,501.5	4,094.3	4,340.3	3,163.3	10,027.7	214.9	2.30	92.48
N	4,303.3	4,160.2	4,180.2	4,339.1	3,276.0	3,466.1	4,333.2	4,407.4	3,166.8	10,005.9	210.9	2.34	90.35
D	4,330.0	3,263.2	4,321.4	4,432.9	3,514.9	3,528.8	4,434.1	4,353.8	3,322.9	10,699.0	217.5	2.26	124.60
1994 J	4,574.3	4,344.6	4,554.9	4,610.9	3,807.8	3,660.5	4,615.1	4,125.7	3,587.9	10,816.9	230.3	2.14	254.98
F	4,601.1	4,327.0	4,423.8	4,448.6	3,661.9	3,671.7	4,731.8	4,005.9	3,457.9	10,303.9	223.6	2.18	88.43
M	4,609.9	4,276.7	4,329.6	4,466.4	3,618.6	3,621.0	4,469.6	3,921.6	3,183.2	10,778.8	217.9	2.23	63.06
A	4,352.8	4,092.6	4,267.1	4,781.6	3,479.6	3,617.7	4,311.6	3,932.7	3,087.6	9,517.9	215.8	2.27	58.70
M	4,333.4	4,157.7	4,326.8	4,804.1	3,736.8	3,590.5	4,202.3	3,849.6	3,125.0	10,246.3	220.5	2.26	51.04
J	4,046.2	4,025.3	4,025.3	4,543.3	3,569.9	3,320.8	3,932.3	3,561.7	2,919.3	9,539.6	206.5	2.44	45.11
J	4,204.0	4,034.7	4,179.0	4,710.7	3,865.6	3,380.5	4,130.1	3,591.4	2,966.4	9,493.1	215.0	2.34	33.71
A	4,349.5	4,160.1	4,349.5	4,598.0	4,093.8	3,536.3	4,544.8	3,687.5	3,138.8	9,884.6	228.0	2.23	32.60
S	4,436.0	4,313.2	4,354.2	4,556.7	4,121.9	3,547.7	4,619.5	3,657.4	3,054.2	10,957.2	226.0	2.24	31.59
O	4,379.2	4,220.2	4,291.7	4,692.9	4,197.6	3,506.2	4,398.0	3,591.3	3,117.9	9,985.3	224.7	2.29	26.47
N	4,281.1	3,999.5	4,093.4	4,263.0	3,921.4	3,424.0	4,195.8	3,442.8	3,127.4	8,767.0	215.4	2.43	22.65
D	4,213.8	4,016.5	4,213.6	4,117.1	4,153.5	3,407.6	4,512.4	3,541.6	3,163.0	9,586.4	222.9	2.39	21.65
1995 J	4,196.4	3,983.3	4,017.5	3,905.6	3,908.4	3,262.3	4,419.9	3,484.7	3,072.2	8,457.3	211.7	2.53	17.93
F	4,154.1	4,015.5	4,124.8	4,049.4	3,869.6	3,323.6	4,598.1	3,615.7	3,206.2	8,915.9	219.3	2.44	16.28
M	4,320.5	4,072.1	4,313.6	4,374.9	4,152.2	3,335.7	4,664.3	3,719.8	3,181.0	10,180.5	229.5	2.36	16.68
A	4,317.9	4,243.0	4,279.5	4,517.5	4,097.2	3,301.3	4,492.1	3,716.4	3,249.1	9,909.4	226.7	2.40	15.19
M	4,452.1	4,255.8	4,448.6	4,618.1	4,310.8	3,322.3	4,984.5	3,873.8	3,339.8	10,384.5	235.3	2.31	15.56
J	4,534.6	4,517.7	4,527.2	4,443.8	4,464.5	3,362.2	4,945.7	4,035.6	3,387.9	10,495.2	239.5	2.44	13.76

Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois				Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal		U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses aux Etats-Unis (Bourse de New York)			Standard & Poor's Standard & Poor's :		Month Mois	
Canadian Market portfolio (25) Indice canadien du marché (25)		Banks (6) Banques (6)	Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négoçiées (en millions de dollars)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négoçiées (en millions d'actions)	Common stock price indexes - closing quotations at month end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois	Dow-Jones Industrial = 30 Dow-Jones : Industrielles (30)	Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10	Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions négoçiées (en millions de dollars E.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négoçiées (en millions d'actions)	Stock dividend yields (common) Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Price earnings ratio Taux de capitalisation des bénéfices	
B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226				
1,835.2	1,919.0	6,523.6	550.8	2,906.8	371.16	112,457	3,548	3.23	19.14	1991	J	
1,876.3	2,001.5	6,165.6	508.2	3,024.8	387.81	116,199	3,610	3.20	19.98		J	
1,863.5	2,082.2	5,930.4	479.8	3,043.6	395.43	129,247	4,010	3.10	20.44		A	
1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8	387.86	111,785	3,346	3.15	21.71		S	
1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1	392.46	136,701	4,127	3.14	22.05		O	
1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7	375.22	125,598	4,175	3.15	21.13		N	
1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8	417.09	136,901	4,351	3.11	26.12		D	
1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4	408.79	186,557	5,440	2.90	25.69	1992	J	
1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7	412.70	150,304	4,434	2.94	26.01		F	
1,768.9	2,055.3	7,847.8	763.9	3,235.5	403.69	142,860	4,386	3.01	25.17		M	
1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1	414.95	154,969	4,227	3.02	25.45		A	
1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9	415.35	130,287	3,926	2.99	25.46		M	
1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5	408.14	146,008	4,240	3.06	23.69		J	
1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8	424.21	141,669	4,299	3.00	24.76		J	
1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4	414.03	119,696	3,847	2.97	24.25		A	
1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80	134,842	4,710	3.00	23.16		S	
1,763.7	2,148.6	8,224.8	817.4	3,226.3	418.68	145,943	4,588	3.07	23.29		O	
1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35	135,693	4,162	2.98	23.79		N	
1,771.1	2,086.7	8,573.7	1,001.8	3,301.1	435.71	156,638	5,070	2.90	22.98		D	
1,744.5	1,962.0	9,892.8	1,058.4	3,310.0	438.78	179,455	4,964	2.88	22.95	1993	J	
1,777.3	2,071.4	11,338.4	1,185.8	3,370.8	443.38	189,563	5,474	2.81	23.09		F	
1,816.5	2,112.7	15,057.7	1,567.0	3,435.1	451.67	197,979	5,863	2.76	22.77		M	
1,883.2	2,305.4	14,478.5	1,641.3	3,427.6	440.19	199,147	6,046	2.82	22.08		A	
1,908.6	2,345.6	14,221.6	1,576.2	3,527.4	450.19	175,491	5,381	2.77	22.86		M	
1,887.1	2,358.3	17,912.7	1,701.8	3,516.1	450.53	179,317	5,454	2.81	23.31		J	
1,889.0	2,430.3	14,875.9	1,364.4	3,539.5	448.13	174,452	5,562	2.81	23.14		J	
1,959.0	2,445.1	14,357.5	1,310.3	3,651.3	463.56	185,943	5,767	2.76	23.80		A	
1,867.2	2,362.5	14,900.3	1,486.4	3,555.1	459.78	196,841	5,390	2.73	22.54		S	
2,024.2	2,470.5	15,235.1	1,363.2	3,680.6	467.83	204,159	6,391	2.72	22.76		O	
1,997.5	2,449.3	18,392.8	1,841.1	3,684.0	461.79	207,638	6,226	2.72	22.65		N	
2,062.7	2,578.5	16,724.9	1,492.5	3,754.1	466.45	193,403	6,216	2.72	21.50		D	
2,174.8	2,796.5	23,624.6	1,938.3	3,978.4	481.61	231,115	6,629	2.69	21.62	1994	J	
2,104.4	2,682.2	21,863.9	1,788.3	3,832.0	467.14	207,310	5,832	2.70	21.50		F	
2,016.3	2,447.2	23,175.6	2,023.1	3,636.0	445.76	254,649	7,222	2.78	19.62		M	
1,984.7	2,373.1	16,491.9	1,383.9	3,681.7	450.91	196,188	5,732	2.90	19.90		A	
2,015.9	2,407.0	14,169.0	1,456.0	3,758.4	456.51	188,925	5,667	2.89	20.09		M	
1,881.2	2,263.0	15,809.5	1,385.8	3,625.0	444.27	192,179	5,837	2.84	17.76		J	
1,965.5	2,290.6	13,265.6	1,133.6	3,764.5	458.26	161,884	4,977	2.87	17.96		J	
2,088.6	2,455.7	18,718.4	1,451.0	3,913.4	475.50	213,834	6,399	2.78	18.87		A	
2,069.9	2,362.5	19,742.5	1,488.6	3,843.2	462.71	202,964	6,157	2.80	17.01		S	
2,075.2	2,423.9	17,564.6	1,290.0	3,908.1	472.31	211,192	6,369	2.82	16.93		O	
1,983.5	2,443.0	15,572.5	1,318.1	3,739.2	453.69	202,514	6,253	2.86	16.60		N	
2,045.8	2,464.1	14,646.4	1,289.5	3,834.4	459.27	191,488	6,346	2.89	15.05		D	
1,961.4	2,390.1	18,368.7	1,356.2	3,843.9	470.42	213,963	6,835	2.87	15.26	1995	J	
2,033.2	2,508.6	15,903.4	1,320.8	4,011.1	487.39	204,409	6,334	2.81	15.84		F	
2,127.9	2,479.0	20,324.2	1,684.5	4,157.7	500.71	256,609	7,829	2.76			M	
2,111.5	2,525.5	18,950.4	1,406.6	4,321.3	514.71	212,723	6,307				A	
2,190.4	2,578.5	22,451.6	1,762.5	4,465.1	533.40	266,431	7,559				M	
2,215.3	2,616.6			4,556.1	544.75						J	

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme				Total Total	Of which placed in: Dont : Émissions placées			
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars E.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada Au Canada		United States Aux États-Unis	Other Ailleurs
													Total Total	Total less CSB and CPP Total, moins obligations d'épargne du Canada et Régime de pensions du Canada		
	B 3045	B 3048	B 3051	B 3054	B 3104	B 3063	B 3101	B 3161	B 3162	B 3105	B 3108	B 3100	B 3109	B 3139		
1974	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201	940	-109	2,222	561	13,816	11,955		1,428	433
1975	3,396	6,972	1,487	2,919	1,256	129	16,161	570	269	150	144	17,296	13,256	9,192	2,833	1,207
1976	2,587	9,480	1,823	3,974	1,275	15	19,155	1,645	-59	1,071	89	21,899	13,773	11,506	5,142	2,984
1977	5,537	7,641	1,761	5,041	3,148	78	23,204	2,470	-142	760	31	26,324	21,396	18,080	2,594	2,334
1978	7,662	7,649	1,955	4,503	6,850	4	28,621	2,820	202	1,763	498	33,903	27,712	24,103	4,385	1,806
1979	6,159	7,021	1,041	2,966	4,524	-8	21,701	2,125	-129	2,341	1,272	27,309	21,930	21,345	3,317	2,062
1980	5,913	9,219	978	3,822	5,517	199	25,647	5,475	636	2,741	2,431	36,931	33,031	32,438	2,892	1,008
1981	12,784	13,152	1,381	6,174	7,283	42	40,814	-35	889	-1,937	1,225	40,956	31,313	21,033	5,157	4,486
1982	13,975	14,674	2,090	4,824	6,747	246	42,555	5,025	1,837	-3,297	6,057	52,175	42,375	31,658	887	8,913
1983	13,013	13,399	1,509	2,615	10,026	116	40,675R	13,300	1,393	2,769	1,307	59,447	52,580	44,181	2,411	4,456
1984	14,902	11,518	1,315	2,120	9,189	142	39,186	10,650	1,653	2,029	27	53,547	48,218	41,923	553	4,776
1985	21,442	10,564	680	5,781	11,471	470	50,407	9,725	464	-141	3,024	63,478	52,421	44,314	1,898	9,159
1986	10,641	15,758	959	11,273R	15,301	36	53,970R	11,597	2,520	2,225	7,891	78,200R	59,785R	61,630R	1,796	16,619R
1987	19,606	10,022	526	7,276R	13,933	-345	51,019R	4,595	1,513	2,954	6,218	66,298R	57,172R	46,867R	2,262	6,864
1988	10,264	9,378	1,556	11,479R	3,410	95	36,182R	20,755	-1,191	5,754	9,076	70,576R	60,563R	59,702R	4,320	5,693
1989	-2,651	10,303	1,502	16,097R	13,247	-140	38,355R	24,992	1,666	3,821	3,475	72,311R	63,313R	73,003R	3,776R	5,222R
1990	7,015	9,794	1,143	6,550R	6,007R	10	30,516R	15,184	2,243	1,927	442	50,313R	41,156R	47,738R	9,577R	-420R
1991	19,520	28,528R	2,378	6,593R	11,221R	84	68,325R	11,122	-213	808	-7,959	72,085R	53,558R	50,961R	7,418R	11,109R
1992	13,088	22,403	1,302	1,760R	11,438R	-168	49,821R	12,752	3,720	-655	-14,181	51,455R	35,383R	35,759R	12,741R	3,331R
1993	22,053	29,989	1,928	6,257R	20,861R	80	81,168R	12,083	-1,499R	236	4,202	96,188R	66,699R	70,899R	22,089R	7,400R
1994	34,101	16,855	831R	5,438R	16,010R	65	73,301R	-7,279	1,262R	807	435	68,527R	45,556R	45,946R	13,158R	9,813R
1991 III	3,982	6,333R	356	528R	3,746R	-9	14,936R	5,680	-1,795	2,101	1,009	21,932R	19,223R	19,399R	1,276R	1,433R
1991 IV	8,511	2,462	641	1,808R	2,718R	-23	16,117R	-3,212	1,890	-1,667	-3,150	9,977R	7,756R	4,943R	-1,159	3,380
1992 I	-17	6,035	612	-360	3,155	-43	9,382R	4,656	-436	-90	-6,951	6,560	3,368R	4,419R	1,911	1,281R
1992 II	2,107	10,713	588	1,654	4,047	-38	19,070	6,200	4,384	883	2,270	32,807	25,539	25,562	5,731	1,537
1992 III	6,098	5,360	201	-130R	2,181R	-47	13,662R	2,800	-2,466	1,476	-1,889	13,583R	11,246R	11,641R	2,132R	205R
1992 IV	4,900	295	-99	596R	2,055R	-40	7,707R	-904	2,238	-2,924	-7,611	-1,495R	-4,770R	-5,864R	2,967	308R
1993 I	5,248	18,686	885	2,168R	4,626R	173	31,785R	4,206	-2,701	1,583	-2,232	32,640R	18,426R	19,746R	8,610R	5,604R
1993 II	1,777	1,115	70	2,185R	3,146R	27	12,775R	6,012	3,962	1,212	4,986	28,946R	24,130R	25,167R	3,938	878R
1993 III	5,140	8,454	1,079	2,407R	5,414R	-20	22,474R	-393	-2,000	-377	2,528	22,232R	14,087R	14,888R	5,942R	2,203R
1993 IV	7,132	1,836	34	-503R	5,681R	-46	14,134R	2,258	-760R	-2,182	-1,080	12,370R	10,056R	11,099R	3,599R	-1,285R
1994 I	6,793	6,445	651	2,007R	6,070R	-1	21,966R	-830	2,185R	1,425	-339	24,406R	15,717R	16,889R	5,795R	2,894R
1994 II	7,714	3,942	50R	-166R	4,458R	23	16,021R	3,664	1,595R	1,053	762	23,096R	17,427R	19,506R	3,717R	1,952R
1994 III	10,701	8,833	111R	1,616R	2,324R	32	23,618R	-3,683	-2,243R	2,437	1,858	21,987R	12,665R	13,667R	3,568R	5,754R
1994 IV	8,893	-2,365	19R	1,981R	3,158R	11	11,696R	-6,430	-275R	-4,108	-1,846	-962R	-253R	-4,117R	78R	-787R
1995 I	-2,498R	6,190R	-498	1,956	682R	-97	5,736	8,297	-1,862	1,417	4,549	18,136	8,730	10,841	6,362	3,044
1995 II	10,009	-2,177		4,180	2,864	-25		-31								

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales			Municipal bonds Obligations municipales	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme					Total
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other bonds Autres obligations	Total		Bonds Obligations	Preferred stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1974	2,446	874	1,232	1,068	2,299	393	1,555	769	79	8,412	940	-109	416	1,737	561	11,955
1975	2,665	770	1,390	2,680	4,070	1,222	2,276	1,240	129	12,372	570	269	-93	-6	144	13,256
1976	754	1,835	1,501	3,546	5,048	1,391	1,108	1,210	17	11,365	1,645	-63	100	640	89	13,773
1977	1,660	3,878	1,643	3,428	5,071	1,518	3,004	3,148	78	18,357	2,470	-151	139	550	31	21,396
1978	1,934	3,414	1,663	4,301	5,965	1,478	3,039	6,826	4	22,658	2,820	150	439	1,147	498	27,712
1979	-1,328	6,761	1,896	3,523	5,418	682	1,405	4,394	7	17,338	2,125	-168	-189	1,552	1,272	21,930
1980	-1,330	7,245	1,901	6,947	8,847	1,200	1,575	5,130	199	22,867	5,475	598	-92	1,754	2,431	33,031
1981	8,067	4,358	2,196	5,657	7,853	1,436	1,718	7,116	42	30,591	-35	796	-47	-1,217	1,225	31,313
1982	7,992	4,655	2,704	6,775	9,481	1,863	247	6,633	229	31,098	5,025	1,751	-1,270	-285	6,057	42,375
1983	6,120	7,386	2,263	7,229	9,492	1,536	652	9,369	116	34,671	13,300	1,326	413	1,563	1,307	52,580
1984	3,795	11,125	2,480	6,330	8,811	869	610	8,960	142	34,312	10,650	1,435	743	1,051	27	48,218
1985	5,995	13,463	1,942	5,345	7,287	396	1,241	11,190	445	40,017	9,725	38	920	-1,303	3,024	52,421
1986	-4,308	12,533	1,238	7,909	9,146	803	3,553R	14,778	-14	36,488R	10,300	3,026	2,136	-54	7,891	59,785R
1987	8,615	11,977	799	6,962	7,761	561	2,972R	12,025	-328	43,582R	4,500	1,109	622	1,138	6,218	57,172R
1988	-480	11,484	827	7,642	8,470	1,452	3,251R	2,040	75	27,192R	20,900	731	1,891	2,533	9,076	60,563R
1989	10,822	9,981	1,066	7,304	8,370	1,501	6,149R	12,099	168	28,484R	25,480	1,524	1,271	3,110	3,475	63,313R
1990	-8,090	16,016	1,086	3,707	4,794	1,402	5,696R	5,403R	26	25,200R	14,880	933	1,850	1,285	442	41,156R
1991	1,425	18,971	1,162	11,719R	12,880R	2,309	4,381R	10,223R	47	50,212R	12,200	935	1,989	1,909	7,050	53,558R
1992	-860	14,829	480	10,951	11,431	1,153	2,119R	10,236R	-108	38,742R	11,850	2,076	-2,173	-932	-14,181	35,383R
1993	-3,158	26,167	-1,034	9,734	8,702	1,628	4,725R	19,374R	81	57,517R	6,450	-1,933R	1,345	-882	4,202	66,699R
1994	769	27,913	-1,149	1,912	762	783R	4,036R	14,233R	47	48,542R	-6,350	1,996R	2,158	-1,227	435	45,556R
1991 III	-399	4,381	221	4,518R	4,739R	400	109R	3,359R	-9	12,580R	5,900	-1,883	-508	2,124	1,009	19,223R
1991 IV	3,036	5,474	-222	-237	-460	718	856R	2,338R	-23	11,940R	-2,600	1,441	325	-199	-3,150	7,756R
1992 I	-802	785	-248	3,669	3,421	594	1,061	2,654	-43	7,670R	4,700	-1,273	-1,704	926	-6,951	3,368R
1992 II	-801	3,790	772	4,781	5,553	504	1,597	3,788	-63	14,368R	6,200	3,297	-301	-295	2,270	25,539
1992 III	-525	6,622	129	3,818	3,947	101	-813R	1,999	-47	11,283R	2,800	-1,706	262	495	-1,889	11,246R
1992 IV	1,268	3,632	-173	-1,317	-1,490	-46	274R	1,797R	-15	5,421R	-1,850	1,758	-430	-2,058	-7,611	-4,770R
1993 I	-1,089	6,336	-230	5,417	5,188	750	1,914R	4,165R	104	17,367R	2,600	-1,803	389	2,104	-2,232	18,426R
1993 II	-697	5,231	-336	120	-216	-93	246R	4,915R	-7	9,379R	6,100	3,468	371	-173	4,986	24,130R
1993 III	-490	6,586	-309	3,013	2,705	921	798R	4,869R	-20	15,369R	-2,700	-1,595	633	-148	2,528	14,087R
1993 IV	-882	8,014	-159	1,184	1,025	50	1,767R	5,425R	4	15,402R	450	-2,003R	-48	-2,665	-1,080	10,056R
1994 I	-948	5,098	-222	496	274	532	1,515R	5,663R	24	12,157R	100	2,154R	961	683	-339	15,717R
1994 II	-1,656	9,371	-420	1,000	580	110R	236R	4,041R	23	12,704R	1,550	534R	1,439	438	762	17,427R
1994 III	-908	8,833	-284	1,999	1,714	14R	704R	1,901R	-11	12,247R	-2,250	-1,205R	-796	2,811	1,858	12,665R
1994 IV	4,281	4,611	-223	-1,583	-1,806	127R	1,581R	2,628R	11	11,434R	-5,750	513R	554	-5,159	-1,846	-253R
1995 I	-1,827R	-671R	-282	3,061R	2,778R	-298	-14	606R	-97	477	4,900	-2,394	1,329	-131	4,549	8,730
1995 II	-869	8,822	-466	-258	-723		1,687	2,535	-25		3,750					

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets) Emissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions							United States États-Unis								
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Total short-term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars E.-U. compris	Total Total	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			Total Total
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires						Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.-pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars E.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3065	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1974		1,418	148	245	23	10	1,858	-46	1,001	132	247	23		69	2	1,428
1975		2,902	264	643	16	881	4,039	-38	2,093	240	270	16		149	101	2,833
1976		4,431	432	2,865	65	887	8,128	2	3,367	377	990	65	6	50	281	5,142
1977		2,569	242	2,036	-	887	4,927	2	1,221	164	1,128	-	9	8	64	2,594
1978		1,685	476	1,465	24	228	6,191	1,729	898	475	1,032	24	52	124	51	4,385
1979		1,602	358	1,560	130	1,097	5,381	2	1,447	152	561	130	39	190	788	3,317
1980		370	-223	2,248	388	1,130	3,900	-2	557	-100	973	346	-40	237	1,317	2,892
1981		5,301	-55	4,455	168	880	9,642	357	3,193	-188	2,252	127	94	-3	-671	5,157
1982		5,193	227	4,578	114	1,687	9,801	2	1,218	4	1,209	114	85	-409	-1,334	887
1983		3,907	-28	1,961	656	862	6,866	-804	1,674	-219	335	563	68	138	656	2,411
1984		2,709	446	1,511	228	483	5,328	2	111	75	-296	211	220	140	376	553
1985		3,275	284	4,541	281	66	11,056	867	202	-26	-72	260	426	154	87	1,898
1986		6,611	157	7,721	523	933	18,416	1,104	1,102	-280	-1,292	230	791	83	228	1,796
1987		2,261	-35	4,305	1,907	1,690	9,126	59	301	-201	-263	794	498	611	580	2,262
1988		909	102	8,229	470	1,021	10,011	123	302	-182	2,904	399	-606	197	1,824	4,320
1989		1,932		9,476R	247	-874	8,996R	1,477	800	-167	5,277R	219	315	101	458	3,776R
1990		4,997	80	853R	601	3,842	9,158R	786	5,118	-176	980R	572	1,649	656	1,536	9,577R
1991		15,649	69	2,242R	995	411	18,526R	-191	2,551	-209	4,000R	854	356	581	1,350	7,418R
1992		10,971	48	-357R	1,199	4,993	16,073R	-	3,446	-48	3,203R	1,154	2,545	1,680	769	12,741R
1993		21,287	80R	1,532R	1,487R	5,840	29,489R	-	9,718	-22	5,191R	1,366	6,067	1,321	1,092	22,089R
1994		16,092	48	1,402R	1,777R	-1,788	22,969R	5,420R	3,148	-64	4,665R	1,777R	-1,663	235	-360	13,158R
1991		1,594	14	419R	388	353	2,709R	-	-479	-2	1,082R	321	-132	-99	585	1,276R
1992		2,922	80	952	380	-1,957	2,221	-	-678	-14	1,183	306	-163	49	-1,843	-1,159
1992		2,614	5	-1,421	501	1,481	3,193	-	472	24	-567	501	793	69	620	1,911
1992		5,159	84	58	259	2,565	7,268	-	1,540	-28	1,416	245	1,087	1,133	345	5,731
1992		1,413	100	684R	181	-42	2,337R	-	1,295	-10	739R	150	-760	243	962	2,132R
1992		1,785	84	322	258	989	3,275	-	139	-34	1,615	258	1,425	721	-1,158	2,967
1993		13,498	55	254R	461	-203	14,214R	-	8,264	-63	152R	461	707	1,047	136	8,610R
1993		1,229	26	1,939R	225R	1,420	4,816R	-	-557	-6	2,861	221	406	354	660	3,938
1993		5,749	26	1,609R	545	1,040	8,145R	-	2,580	59	1,815R	449	1,902	892	29	5,942R
1993		811	48	-2,270R	256	3,583	2,314R	-	-569	-12	363R	235	3,052	264	267	3,599R
1994		6,171	100	492R	408R	-1,119	8,689R	2,643	2,149	-23	1,737R	408R	-899	129	349	5,795R
1994		3,362	80	-402R	417R	2,381	5,668R	-	635	-10	324R	417R	3,175	164	660	3,717R
1994		7,119	80	912R	422R	-2,049	9,321R	2,111R	930	-8	1,496R	422R	-2,471	83	339	3,568R
1994		-560	268	400R	530R	-971	-709R	-	-566	-23	1,108R	530R	-1,468	187	310	78R
1995		1,818	58	1,970	77R	4,147	9,406	-	920R	-16	1,234	77R	3,928	332	113	6,362
1995		2,056	-1,453	2,493	329	-	-	2,056	-665	-	2,937	283	-	-	-	-

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	-18	14,902	11,542	4,202	15,743	2,731	1,493	4,224	8,811	2,708	11,519
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,457	1,984	21,441	10,359	5,476	15,835	3,071	2,201	5,272	7,288	3,275	10,563
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	2,418	10,642	13,214	9,783	22,997	4,069	3,171	7,240	9,145	6,612	15,758
1987	35,668	727	36,395	15,076	1,712	16,789	20,591	-985	19,607	12,888	5,699	18,588	5,127	3,439	8,566	7,761	2,260	10,022
1988	32,541	-	32,541	21,537	739	22,276	11,004	-739	10,265	15,312	6,257	21,569	6,842	5,349	12,191	8,470	908	9,378
1989	28,240	-	28,240	29,080	1,810	30,890	-840	-1,810	-2,651	14,266	6,711	20,977	5,895	4,780	10,675	8,371	1,931	10,302
1990	34,412	-	34,412	26,486	912	27,398	7,926	-912	7,015	13,082	9,180	22,262	8,288	4,182	12,470	4,794	4,998	9,793
1991	40,954	-	40,954	20,557	877	21,434	20,397	-877	19,520	22,801 ^R	24,603	47,404 ^R	9,921	8,955	18,876	12,880 ^R	15,648	28,528 ^R
1992	39,071	-	39,071	25,102	882	25,984	13,969	-882	13,087	20,042	20,056	40,097	8,610	9,084	17,694	11,431	10,972	22,403
1993	50,038	-	50,038	27,028	956	27,984	23,009	-956	22,053	17,741	29,218	46,959	9,040	7,931	16,971	8,701	21,288	29,988
1994	54,036	5,420	59,456	25,354	-	25,354	28,681	5,420	34,101	11,946	22,827	34,772	11,183	6,735	17,918	762	16,092	16,854
1991 III	9,003	-	9,003	5,020	-	5,020	3,982	-	3,982	6,387 ^R	3,760	10,147 ^R	1,648	2,166	3,814	4,739 ^R	1,594	6,333 ^R
1991 IV	17,379	-	17,379	8,868	-	8,868	8,511	-	8,511	3,365	7,099	10,464	3,825	4,177	8,002	-460	2,922	2,462
1992 I	4,496	-	4,496	4,514	-	4,514	-17	-	-17	3,723	4,991	8,714	303	2,376	2,679	3,421	2,614	6,035
1992 II	7,875	-	7,875	4,886	882	5,769	2,989	-882	2,107	7,875	7,009	14,883	2,321	1,849	4,170	5,553	5,159	10,713
1992 III	10,847	-	10,847	4,749	-	4,749	6,098	-	6,098	5,150	3,937	9,088	1,203	2,524	3,727	3,947	1,413	5,360
1992 IV	15,852	-	15,852	10,952	-	10,952	4,900	-	4,900	3,293	4,119	7,412	4,783	2,335	7,117	-1,490	1,785	295
1993 I	9,933	-	9,933	4,685	-	4,685	5,248	-	5,248	6,244	14,961	21,205	1,056	1,463	2,519	5,188	13,498	18,686
1993 II	10,563	-	10,563	6,029	-	6,029	4,533	-	4,087	2,878	4,087	6,964	3,094	2,858	5,951	-216	1,229	1,013
1993 III	12,855	-	12,855	6,758	956	7,714	6,096	-956	5,140	4,018	6,886	10,904	1,314	1,136	2,450	2,705	5,749	8,454
1993 IV	16,687	-	16,687	9,555	-	9,555	7,132	-	7,132	4,602	3,285	7,886	3,577	2,474	6,050	1,025	811	1,836
1994 I	11,184	2,643	13,827	7,034	-	7,034	4,150	2,643	6,793	2,765	8,342	11,107	2,491	2,171	4,662	274	6,171	6,445
1994 II	12,582	-	12,582	4,868	-	4,868	7,714	-	7,714	2,602	4,916	7,518	2,022	1,554	3,576	580	3,362	3,942
1994 III	13,330	2,777	16,107	5,406	-	5,406	7,924	2,777	10,701	4,384	8,575	12,959	2,670	1,456	4,126	1,714	7,119	8,833
1994 IV	16,939	-	16,939	8,046	-	8,046	8,893	-	8,893	2,195	994	3,189	4,001	1,554	5,554	-1,806	-560	-2,365
1995 I	8,230	-	8,230	10,728 ^R	-	10,728 ^R	-2,498 ^R	-	-2,498 ^R	3,785 ^R	4,779 ^R	8,564 ^R	1,006 ^R	1,367 ^R	2,373 ^R	2,778 ^R	3,412 ^R	6,190 ^R
1995 II	13,674	2,056	15,730	5,721	-	5,721	7,953	2,056	10,009	3,316	305	3,621	4,039	1,758	5,798	-723	-1,453	-2,177
1994 J	4,296	2,777	7,072	1,281	-	1,281	3,014	2,777	5,791	1,489	4,870	6,359	1,251	153	1,404	238	4,717	4,955
1994 A	3,536	-	3,536	348	-	348	3,188	-	3,188	2,465	2,945	5,410	861	730	1,591	1,604	2,215	3,819
1994 S	5,499	-	5,499	3,777	-	3,777	1,722	-	1,722	430	760	1,190	558	573	1,131	-128	187	59
1994 O	2,354	-	2,354	3,600	-	3,600	-1,246	-	-1,246	10	238	248	399	387	786	-389	-149	-538
1994 N	9,584	-	9,584	1,425	-	1,425	8,159	-	8,159	921	167	1,088	1,719	1,088	2,807	-798	-921	-1,719
1994 D	5,001	-	5,001	3,021	-	3,021	1,980	-	1,980	1,264	589	1,852	1,882	79	1,961	-618	510	-109
1995 J	90	-	90	338	-	338	-247	-	-247	860	2,042	2,902	91	704	795	769	1,338	2,108
1995 F	3,341	-	3,341	2,077	-	2,077	1,265	-	1,265	321 ^R	1,208 ^R	1,530 ^R	302 ^R	444	746 ^R	19 ^R	765 ^R	784 ^R
1995 M	4,798	-	4,798	8,314 ^R	-	8,314 ^R	-3,516 ^R	-	-3,516 ^R	2,604 ^R	1,528 ^R	4,132 ^R	614 ^R	220 ^R	833 ^R	1,990 ^R	1,309 ^R	3,299 ^R
1995 A	4,521	-	4,521	1,684	-	1,684	2,837	-	2,837	1,091	99	1,189	198	79	278	892	19	912
1995 M	3,700	2,056	5,756	547	-	547	3,153	2,056	5,209	1,275	-	1,275	877	1,010	1,887	398	-1,010	-612
1995 J	5,452	-	5,452	3,490	-	3,490	1,962	-	1,962	950	207	1,157	2,963	670	3,633	-2,013	-463	-2,476

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Emissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Emissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1984	2,377	761	3,137	1,509	315	1,823	869	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441	2,437	1,600	158	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398	673	3,071	1,596	515	2,112	803	157	959	582	480	101
1987	2,737	690	3,427	2,177	726	2,901	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880	1,895	431	2,324	1,452	102	1,556	681	410	271
1989	3,313	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1	1,502	842	433	409
1990	3,377	263	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884	632	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1992	3,431	720	4,151	2,277	572	2,849	1,153	148	1,302	1,132	570	562
1993	4,374	778	5,152	2,746	477	3,224	1,628	300	1,928	1,883	701	1,182
1994	3,523R	411	3,933R	2,740R	363	3,102R	783R	48	831R	1,572R	687	885R
1990 III	817	-	817	478	55	533	339	-55	284	139	154	-15
1990 IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
1991 II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
1991 III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
1991 IV	1,416	38	1,455	699	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78	201
1992 II	1,035	253	1,288	531	169	700	504	84	588	478	127	350
1992 III	592	113	705	491	13	504	101	100	201	156	131	24
1992 IV	905	217	1,122	950	271	1,221	-46	-54	-99	219	233	-14
1993 I	1,189	325	1,514	439	190	629	750	135	885	487	77	410
1993 II	703	186	889	796	163	959	-93	22	-70	321	268	54
1993 III	1,484	161	1,645	563	2	566	921	159	1,079	684	136	547
1993 IV	998	106	1,104	948	122	1,070	50	-16	34	391	220	170
1994 I	986	206	1,191	454	87	540	532	119	651	519	124	394
1994 II	681	100	781	571R	160	731R	110R	-60	50R	351R	135	215R
1994 III	744R	105	849R	730	8	738	14R	97	111R	358	184R	173
1994 IV	1,112R	-	1,112R	985R	108	1,093	127R	-108	19R	345R	243	102R
1995 I	184	-	184	482R	199R	681R	-298	-199	-498	167	100R	67
1995 II				498	113	612					117	

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements	Net new issues Émis- sions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total									
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1984	3,208	2,923	6,131	2,598	1,413	4,011	610	1,511	2,120	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,005	2,498	5,503	1,241	4,541	5,782	6,762	1,314	5,448	6,590	567	6,023	653	183	470
1986	6,090R	11,791	17,880R	2,537R	4,069	6,606R	3,553R	7,721	11,274R	5,656	1,758	3,898	11,618	215	11,403	136	101	35
1987	6,845R	8,182	15,026R	3,873R	3,876	7,749R	2,972R	4,305	7,277R	4,405	4,451	-46	14,458	479	13,979	40	384	-345
1988	6,442R	12,342	18,784R	3,193R	4,113	7,305R	3,250R	8,229	11,479R	1,282	3,738	-2,456	6,492	626	5,866	318	223	95
1989	8,764	12,856R	21,621R	2,145R	3,380R	5,524R	6,620R	9,477R	16,096R	6,253	2,244	4,009	9,738	500	9,238	90	230	-140
1990	8,785R	5,946R	14,731R	3,089R	5,093R	8,182R	5,696R	853R	6,549R	2,138	1,451	687	5,591R	271	5,320R	213	203	11
1991	8,406R	9,209	17,615R	4,054R	6,968R	11,022R	4,352R	2,241R	6,593R	3,475	2,038	1,438	9,857R	74	9,783R	176	91	85
1992	6,835	11,167	18,002	4,717R	11,525R	16,241R	2,119R	-358R	1,761R	2,668	2,439	228	11,885R	675	11,210R	118	287	-169
1993	10,735R	14,984R	25,719R	6,010R	13,452R	19,462R	4,725R	1,532R	6,257R	3,040	1,345R	1,696R	19,221R	56	19,165R	223	142	80
1994	8,429R	10,378R	18,807R	4,394R	8,976R	13,369R	4,035R	1,402R	5,438R	1,490R	1,452R	37R	16,129R	157R	15,973R	130	64	66
1991 III	830R	2,605	3,434R	720R	2,186R	2,906R	109R	419R	528R	822	134	688	3,075R	17	3,058R	-	9	-9
1991 IV	2,552R	3,164	5,716R	1,696R	2,212	3,908R	856R	952	1,808R	1,232	947	286	2,453R	20	2,432R	-	23	-23
1992 I	2,153	1,144	3,297	1,092	2,565	3,657	1,061	-1,421	-360	594	1,122	-528	3,852R	169	3,683R	20	63	-43
1992 II	2,527	3,743	6,269	930	3,685	4,615	1,597	58	1,654	1,051	535	516	3,700R	169	3,531	68	106	-38
1992 III	770	3,347	4,117	1,583R	2,664R	4,247R	-813R	684R	-130R	692	241	451	1,898	169	1,730R	15	62	-47
1992 IV	1,385	2,933	4,318	1,111R	2,611	3,722R	274R	322	596R	331	542	-211	2,435R	169	2,266R	15	55	-40
1993 I	3,089R	2,930R	6,019R	1,175R	2,676	3,851R	1,914R	254R	2,168R	1,605	282	1,323	3,316R	13	3,303R	205	32	173
1993 II	1,564R	5,492	7,056R	1,318R	3,553R	4,871R	246R	1,939R	2,185R	402	173	229	4,924R	13	4,911R	-	27	-27
1993 III	2,114	3,947R	6,061R	1,316R	2,338	3,654R	798R	1,609R	2,407R	548	412	136	5,294R	17	5,277R	-	20	-20
1993 IV	3,967R	2,615R	6,583R	2,201R	4,885R	7,086R	1,767R	-2,270R	-503R	485	477R	7R	5,687R	13	5,674R	18	64	-46
1994 I	2,610R	3,156R	5,766R	1,095R	2,664R	3,759R	1,515R	492R	2,007R	278R	291R	-13R	6,162R	79R	6,084R	35	36	-1
1994 II	1,331	1,754	3,085	1,095R	2,156R	3,251R	236R	-402R	-166R	278R	380R	-102R	4,619R	59R	4,560R	35	12	23
1994 III	1,599R	2,715	4,313R	894R	1,803R	2,697R	704R	912R	1,616R	226R	149R	76R	2,257R	10R	2,247R	43	11	32
1994 IV	2,890R	2,753R	5,643R	1,309R	2,353R	3,662R	1,581R	400R	1,981R	709R	632R	76R	3,091R	10R	3,082R	17	6	11
1995 I	1,060	2,174	3,234	1,074	204	1,278	-14	1,970	1,956	385R	446R	-60R	743R	-	743R	-	97	-97
1995 II	2,427	3,598	6,025	740	1,105	1,845	1,687	2,493	4,180	1,050	1	1,049	1,815	-	1,815	20	45	-25
1994 J	320	1,282	1,602	195R	250	445R	125R	1,032	1,156R	8R	57R	-49R	453R	3R	450R	-	1	-1
1994 A	679R	1,059	1,737R	253R	1,095	1,348R	426R	-36	389R	133R	44R	88R	584R	3R	581R	43	-	43
1994 S	600	374	974	446R	458R	904R	154R	-84R	70R	86R	48R	37R	1,220R	3R	1,217R	-	10	-10
1994 O	454	663R	1,117R	464R	550	1,014R	-10R	113R	103R	83R	487R	-404R	1,316R	3R	1,313R	-	-	-
1994 N	915R	839	1,754R	338	1,277R	1,614R	577R	-437R	140R	538R	100R	437R	585R	3R	582R	-	6	-6
1994 D	1,521	1,251	2,772	507R	526R	1,033R	1,014R	724R	1,738R	89R	45R	43R	1,191R	3R	1,187R	17	-	17
1995 J	390	468	858	178	40	217	212	428	640	115R	-	115R	235R	-	235R	-	22	-22
1995 F	195	518	713	430	84	514	-235	434	200	271	374R	-103R	291R	-	291R	-	72	-72
1995 M	475	1,188	1,663	466	80	546	9	1,108	1,116	-R	72R	-72R	217R	-	217R	-	3	-3
1995 A	800	1,885	2,685	238	50	288	562	1,835	2,397	225	-	225	759	-	759	-	-	-
1995 M	1,000	948	1,948	153	384	537	847	565	1,412	125	1	124	924	-	924	20	-	20
1995 J	627	764	1,392	348	672	1,020	279	92	371	700	-	700	131	-	131	-	45	-45

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations						Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées								
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total stocks Ensemble des actions	
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		
	B3143														B3104
1984	608	7	602	1,512	603	909	2,120	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97	9,189	
1985	3,417R	235R	3,182	2,365R	1,006R	1,358	5,781	4,411R	4,405R	6	7,061R	6,785R	276	11,471	
1986	7,073R	1,447R	5,626	4,201R	2,105R	2,096	11,273R	5,243	5,113	130	10,058	9,664	394	15,301	
1987	2,626R	68R	2,558	4,651R	2,904R	1,748	7,276R	4,304	4,038	266	9,629	7,987	1,642	13,933	
1988	6,216R	798R	5,419	5,262R	2,452R	2,810	11,479R	1,232	1,232	-	2,178	1,708	470	3,410	
1989	5,339R	1,895R	3,445R	10,757R	4,725R	6,032R	16,097R	4,387	4,387	-	8,860	8,612	248	13,247	
1990	2,149R	1,671R	478R	4,400R	4,025R	375R	6,550R	952	749	203	5,055R	4,658R	397	6,007R	
1991	880R	1,915R	-1,035	5,713R	2,436R	3,277R	6,593R	3,406	3,157	250	7,814R	7,070R	744	11,221R	
1992	-658R	1,181R	-1,839	2,419R	938R	1,481R	1,760R	1,041	731	310	10,397R	9,507R	890	11,438R	
1993	-85R	1,574R	-1,660R	6,342R	3,150R	3,192R	6,257R	3,579R	3,198R	381	17,281R	16,176R	1,106R	20,861R	
1994	-361R	663R	-1,023R	5,798R	3,373R	2,426R	5,438R	1,276R	1,203R	73	14,734R	13,030R	1,704R	16,010R	
1990 III	1,165R	995R	170	97R	1,072R	-975R	1,262R	163	163	-	1,453R	1,311R	142	1,616R	
IV	1,516R	479R	1,037	1,755R	1,390R	365	3,271R	322	143	179	508R	460R	48	830R	
1991 I	627	1,443	-815	1,004R	331	673R	1,631R	580	580	-	955R	907R	48	1,535R	
II	155	491	-337	2,471R	1,121R	1,350	2,626R	1,541	1,521	20	1,681R	1,522R	159	3,222R	
III	-181R	-10R	-171	709R	119R	590R	528R	562	558	5	3,184R	2,801R	383	3,746R	
IV	279R	-9R	288	1,529R	865R	664	1,808R	723	498	226	1,994R	1,840R	155	2,718R	
1992 I	293	921	-629	-653	140	-793	-360	-191	-499	308	3,346	3,153	193	3,155	
II	185	548	-363	1,469	1,048	421	1,654	594	593	1	3,453	3,195	258	4,047	
III	-225R	-179R	-46	95R	-634R	729R	-130R	258	258	-	1,923R	1,741	181	2,181R	
IV	-911R	-110R	-801	1,507R	384R	1,123	596R	380	380	-	1,675R	1,417R	258	2,055R	
1993 I	652	659	-7	1,516R	1,255R	261R	2,168R	1,880	1,565	315	2,746R	2,600R	146	4,626R	
II	111R	248R	-136R	2,074R	-2R	2,075	2,185R	714	648	66	4,426R	4,267R	159R	5,140R	
III	228R	102R	126R	2,179R	697R	1,482R	2,407R	347	347	-	5,066R	4,522R	545	5,414R	
IV	-1,077R	566R	-1,643R	574R	1,200R	-627R	-503R	638R	638R	-	5,044R	4,787R	256	5,681R	
1994 I	-981R	-114R	-867	2,988R	1,629R	1,360R	2,007R	411R	411R	-	5,660R	5,252R	408R	6,070R	
II	294R	-32R	327R	-461R	268R	-729R	-166R	242R	242R	-	4,216R	3,799R	417R	4,458R	
III	209R	196R	13	1,407R	509R	899R	1,616R	195R	195R	-	2,128R	1,706R	422R	2,324R	
IV	117R	613R	-496R	1,864R	967R	896R	1,981R	428R	355R	73	2,730R	2,273R	457R	3,158R	
1995 I	316	-139	455	1,640	125	1,515	1,956	-32R	-46R	15	714R	652R	62R	682R	
II	1,787	783	1,004	2,393	904	1,489	4,180	649	649	-	2,215	1,886	329	2,864	

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien		Federal Crown corporation securities Titres des sociétés d'État du gouvernement fédéral	Provincial securities Titres des provinces	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Corporate and finance company paper Papier des sociétés non financières et des sociétés de financement	Bank, trust and mortgage company paper Papier des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur	Total domestic money market trading Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur
		Total trading Ensemble des opérations	Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication							
1994	J	78,082	24,579	284	3,516	11,185	12,380	8,726	512R	114,684R
	F	84,017	32,198	159	3,623	10,922	11,937	9,551	332R	120,541R
	M	89,169	36,556	156	2,981	11,954	12,278	10,458	382R	127,377R
	A	90,376	41,210	300	2,924	11,741	14,589	12,661	391R	132,980R
	M	85,432	34,922	550	3,487	11,770	13,430	10,190	405R	125,264R
	J	98,383	45,873	298	3,389	12,854	12,973	12,432	382R	140,710R
	J	97,110	41,768	295	3,090	13,285	13,558	10,034	258R	137,631R
	A	101,698	41,529	256	2,448	13,894	13,429	10,477	200R	142,402R
	S	91,792	38,724	743	2,981	11,989	12,388	12,013	231R	132,138R
	O	81,201	29,836	1,076	3,029	12,120	11,651	11,681	210R	120,968R
	N	72,305	27,866	1,174	3,204	12,031	12,997	13,402	209R	115,322R
	D	76,802	34,551	845	2,444	9,887	13,085	9,079	259R	112,401R
1995	J	93,459	39,861	1,019	3,416R	12,088	12,896	8,533	198R	131,610R
	F	94,926	39,375	829	2,852	11,863	13,522	9,774	354	134,120
	M	91,528	33,576	1,118	2,502	13,064	13,971	11,006	199	133,387
	A	78,193	28,915	994	2,998	13,090	14,197	10,483	302	120,257
1994	D 7	81,375	35,817	1,047	2,738	10,565	15,408	12,249	249R	123,629R
	14	91,928	48,801	998	1,867	9,686	12,389	10,210	233R	127,312R
	21	88,403	38,312	1,006	3,023	13,874	15,370	10,492	412R	132,579R
	28	45,503	15,274	330	2,149	5,423	9,172	3,366	144R	66,086R
1995	J 4	70,285	21,329	1,058	3,731	11,932	12,098	3,058	170R	102,331R
	11	105,839	44,541	1,349	4,680R	12,126	14,314	7,068	238R	145,614R
	18	97,933	45,067	939	2,390R	12,244	11,251	9,517	168R	134,442R
	25	99,778	48,506	732	2,864	12,052	13,923	14,490	214R	144,053R
	F 1	99,144	41,179	771	2,474	11,777	14,605	9,174	466	138,411
	8	98,219	39,763	930	2,778	12,222	13,072	11,752	384	139,356
	15	86,247	35,587	920	2,999	11,761	12,705	7,866	259	122,756
	22	96,094	40,972	696	3,158	11,690	13,708	10,303	308	135,956
	M 1	108,909	36,124	1,379	2,906	16,690	16,073	11,421	345	157,722
	8	97,627	40,462	1,248	2,567	11,160	13,263	8,784	119	134,768
	15	86,225	31,150	1,295	2,971	15,160	14,405	9,994	149	130,199
	22	86,877	28,492	922	1,989	11,491	13,193	14,594	141	129,206
	29	78,003	31,650	747	2,075	10,818	12,920	10,236	243	115,041
	A 5	73,411	25,922	1,667	4,217	16,952	16,766	11,075	393	124,480
	12	82,894	32,196	1,102	3,688	10,654	14,342	10,240	194	123,113
	19	73,342	28,355	662	1,972	11,617	12,135	7,792	270	107,789
	26	83,125	29,185	543	2,114	13,136	13,547	12,826	354	125,645

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars - En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien						Federal Crown corporation bonds Obligations des sociétés d'Etat du gouvernement fédéral	Provincial bonds Obligations des provinces	Corporate bonds Obligations des sociétés	Municipal bonds Obligations des municipalités	Bank, trust and mortgage company securities Titres des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Asset-backed securities Titres adossés à des créances	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total domestic bond trading Ensemble des opérations sur obligations intérieures
	3 years and under 3 ans ou moins	3-10 years De 3 à 10 ans	Over 10 years Plus de 10 ans	Real Return Bonds Obligations à rendement réel	Total Total	Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication								
1994 J	16,956	27,214	12,275	179	56,624	804	24	6,497	927	148	236	324	97	64,879
F	23,445	30,443	13,445	261	67,595	958	56	6,280	881	134	177	416	134	75,674
M	28,477	28,517	15,306	102	72,402	701	36	5,319	693	102	477	426	66	79,521
A	18,392	25,633	16,483	42	60,550	652	16	4,000	565	89	198	340	74	65,832
M	15,634	20,786	16,329	32	52,782	1,017	15	4,004	707	83	200	239	42	58,073
J	19,145	33,164	8,057	103	60,468	1,241	128	5,244	639	148	215	382	53	67,278
J	14,777	25,993	7,391	53	48,214	684	50	3,700	544	125	213	233	74	53,153
A	18,462	28,304	8,685	125	55,576	995	173	4,278	702	116	151	236	113	61,346
S	18,727	26,495	7,845	82	53,148	352	132	3,767	701	73	140	253	51	58,266
O	17,674	23,877	8,704	79	50,334	181	135	3,969	695	80	193	362	47	55,814
N	20,823	25,301	9,211R	117R	55,452R	1,267	78	3,578	742	106	330	202	12	60,501R
D	21,357	26,409	6,100R	130R	53,996	-	152	3,523	790	86	380	254	60	59,240
1995 J	15,297	25,629	5,853R	211R	46,990R	103	97	3,498	625	64	296	233	13	51,816R
F	21,721	34,853	8,727	130	65,431	548	106	4,503	903	127	292	193	50	71,606
M	25,178	32,743	8,951	85	66,956	622	147	3,844	663	112	168	277	27	72,194
A	14,698	24,851	6,900	269	46,718	626	149	3,508	531	126	173	220	17	51,443
1994 D 7	32,356	35,914	10,662R	276R	79,208	-	235	4,459	814	112	366	283	100	85,576
14	30,140	35,490	7,433R	198R	73,259	-	138	4,076	648	89	291	343	21	78,865
21	17,159	28,160	4,874	38	50,230	-	173	4,558	1,426	117	724	302	43	57,573
28	5,773	6,073	1,431	11	13,288	-	61	1,001	274	25	137	87	77	14,949
1995 J 4	6,520	9,375	1,701	29	17,624	-	23	1,117	295	30	227	105	10	19,430
11	17,167	31,761	5,855	166	54,949	-	193	3,266	576	53	414	346	17	59,814
18	19,163	33,494	8,814	152	61,623	413	111	4,419	755	96	348	314	11	67,677
25	18,338	27,887	7,044R	496R	53,765R	-	62	5,189	871	77	195	168	15	60,342R
F 1	22,134	36,342	9,442	114	68,032	1,333	135	4,731	906	76	319	72	22	74,292
8	23,243	36,035	11,102	128	70,508	-	112	4,966	1,094	165	288	352	27	77,512
15	20,183	35,052	7,622	62	62,919	858	55	4,268	959	135	354	197	123	69,011
22	21,326	31,982	6,739	217	60,265	-	122	4,049	654	132	205	153	29	65,609
M 1	39,798	47,353	9,518	47	96,716	1,351	261	4,549	963	118	318	162	82	103,170
8	26,909	35,022	9,642	122	71,695	-	39	3,577	493	82	115	493	18	76,512
15	22,578	27,935	6,964	45	57,522	-	121	3,098	596	164	106	126	7	61,739
22	17,127	26,460	10,782	59	54,429	1,760	54	3,149	616	82	178	162	22	58,691
29	19,476	26,945	7,846	151	54,418	-	260	4,850	648	113	124	441	5	60,859
A 5	18,581	27,738	6,289	57	52,663	1,713	116	3,340	479	90	180	153	28	57,051
12	16,739	27,472	6,242	229	50,682	-	77	3,996	507	174	177	423	20	56,055
19	11,027	21,400	7,786	144	40,356	697	119	2,955	532	69	83	174	3	44,290
26	12,446	22,794	7,284	646	43,170	94	282	3,741	608	173	254	130	17	48,375

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien						Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien					
		Domestic Marché intérieur				Non-residents Non-résidents	Total trading Ensemble des opérations	Domestic Marché intérieur				Non-residents Non-résidents	Total trading Ensemble des opérations
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers	Banks Banques	Other Autres			Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers	Banks Banques	Other Autres		
1994	J	7,906	17,393	17,275	29,833	5,675	78,082	6,864	18,787	5,770	14,030	11,174	56,624
	F	8,290	23,923	14,743	30,452	6,608	84,017	8,499	22,705	6,965	13,966	15,460	67,595
	M	7,651	27,452	13,392	30,858	9,816	89,169	10,329	23,562	7,221	14,033	17,257	72,402
	A	8,826	31,694	11,997	32,753	5,106	90,376	6,738	22,846	5,464	13,583	11,919	60,550
	M	8,315	28,955	12,271	30,898	4,993	85,432	6,586	21,647	4,782	10,810	8,957	52,782
	J	8,454	35,385	14,388	33,858	6,297	98,383	8,288	23,857	6,197	11,755	10,372	60,468
	J	7,949	33,455	16,757	33,154	5,795	97,110	6,466	17,525	4,906	10,289	9,029	48,214
	A	7,861	34,058	14,964	37,056	7,758	101,698	7,058	21,117	5,787	11,638	9,976	55,576
	S	7,182	33,454	13,431	30,632	7,094	91,792	5,453	21,648	5,425	11,138	9,485	53,148
	O	8,675	23,763	10,857	31,187	6,718	81,201	6,154	18,802	4,288	12,032	9,057	50,334
	N	7,997	20,039	10,289	27,610	6,370	72,305	8,643	18,237	5,721	13,011R	9,840R	55,452R
	D	6,522	25,349	9,076	28,401	7,454	76,802	7,496	18,256	5,403	13,869	8,971	53,996
1995	J	8,781	32,622	12,280	31,839	7,937	93,459	4,952	17,152R	5,092R	10,268R	9,526R	46,990R
	F	9,247	33,860	11,577	34,680	5,562	94,926	6,358	24,854	7,794	15,219	11,207	65,431
	M	8,546	30,335	13,640	31,994	7,012	91,528	7,090	25,390	7,756	15,566	11,154	66,956
	A	7,348	23,270	10,784	31,287	5,504	78,193	4,358	17,941	5,016	11,837	7,566	46,718
1994	D 7	8,383	25,150	11,191	30,384	6,267	81,375	12,121	28,544	6,946	18,725	12,871	79,208
	14	7,910	30,946	11,201	33,466	8,405	91,928	8,754	26,861	8,608	16,706	12,330	73,259
	21	6,287	29,231	9,688	32,986	10,211	88,403	6,591	14,119	4,790	16,191	8,540	50,230
	28	3,508	16,071	4,225	16,766	4,933	45,503	2,518	3,501	1,270	3,855	2,144	13,288
1995	J 4	7,354	19,895	11,107	23,045	8,884	70,285	2,008	6,526	1,692	4,149	3,250	17,624
	11	8,874	37,626	17,528	33,147	8,665	105,839	6,085	20,184	5,766	12,029	10,886	54,949
	18	8,330	35,881	9,394	36,898	7,431	97,933	5,665	23,403	6,623	13,849	12,083	61,623
	25	10,566	37,086	11,092	34,267	6,767	99,778	6,049	18,494R	6,289R	11,046R	11,887R	53,765R
	F 1	9,308	38,071	14,439	33,335	3,992	99,144	7,191	24,458	8,562	15,991	11,829	68,032
	8	9,753	33,211	11,703	37,505	6,047	98,219	6,254	27,789	8,131	15,643	12,691	70,508
	15	8,382	30,688	9,614	33,829	3,734	86,247	5,681	24,367	7,669	14,901	10,302	62,919
	22	9,545	33,472	10,552	34,049	8,476	96,094	6,305	22,801	6,813	14,341	10,005	60,265
	M 1	9,248	34,888	14,123	40,408	10,242	108,909	9,488	36,926	12,711	22,604	14,987	96,716
	8	8,873	33,661	14,202	35,669	5,221	97,627	8,442	26,062	8,378	17,766	11,048	71,695
	15	10,043	29,095	12,218	27,967	6,903	86,225	6,198	21,980	6,912	12,042	10,390	57,522
	22	8,690	28,672	15,308	28,616	5,591	86,877	5,363	20,777	5,823	13,262	9,205	54,429
	29	5,878	25,361	12,352	27,309	7,102	78,003	5,958	21,206	4,958	12,158	10,138	54,418
	A 5	7,144	20,174	11,850	28,578	5,665	73,411	4,201	19,101	6,255	13,671	9,435	52,663
	12	7,446	24,767	10,552	33,704	6,425	82,894	5,069	19,248	5,452	12,979	7,934	50,682
	19	5,513	24,557	10,120	27,949	5,203	73,342	3,611	17,480	3,634	9,826	5,806	40,356
	26	9,289	23,582	10,613	34,918	4,723	83,125	4,550	15,935	4,725	10,873	7,088	43,170

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars - En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Strip bond trading (coupons and residuals) Opérations sur obligations coupons détachés (coupons et résidus)				Repos Opérations avec clause de réméré					
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total Total	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur	Total domestic money market Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total domestic bond market Ensemble des opérations sur obligations intérieures
1994 J	2,227	1,344	151	3,722	12,856	365	13,221	131,570	4,568	136,138
F	1,999	1,329	111	3,439	14,835	679	15,514	157,256	3,424	160,681
M	1,694	1,004	187	2,885	18,651	576	19,226	158,413	4,211	162,624
A	1,760	990	104	2,854	20,360	616	20,976	179,112	1,660	180,773
M	1,697	1,115	173	2,985	21,526	391	21,917	161,594	2,365	163,959
J	1,523	971	156	2,650	31,485	181R	31,667R	179,668	3,865	183,533
J	1,111	1,373	58	2,542	28,458	216R	28,674R	171,059	2,707	173,766
A	1,423	1,809	54	3,286	30,394	250R	30,644R	174,256	1,520	175,776
S	1,690	1,461	52	3,203	28,787	179R	28,966R	171,071	1,766	172,836
O	1,159	1,353	181	2,693	28,372	47R	28,419R	161,867	1,850	163,717
N	1,268	1,355	178	2,801	33,700	357R	34,058R	180,513	2,069	182,582
D	1,757	1,587	273	3,617	33,859	429R	34,288R	175,300	1,300	176,601
1995 J	1,264	1,619	142	3,025	38,140R	49R	38,189R	167,436	1,299	168,735
F	1,301	2,805	322	4,428	34,890	208	35,098	219,235	1,133	220,368
M	1,352	2,289	148	3,789	29,360	16	29,376	192,224	1,201	193,425
A	1,156	2,014	188	3,358	20,914	78	20,991	165,666	2,195	167,860
1994 D 7	2,788	2,131	263	5,182	33,294	634R	33,928R	186,955	1,404	188,359
14	2,091	1,855	650	4,596	40,572	447R	41,019R	193,349	1,265	194,613
21	1,752	1,720	139	3,611	42,869	392R	43,261R	230,621	1,418	232,038
28	395	643	43	1,081	18,702	244R	18,946R	90,278	1,114	91,392
1995 J 4	586	471	52	1,109	26,860R	101R	26,961R	119,456	1,107	120,563
11	1,735	2,631	83	4,449	47,182R	42R	47,224R	180,652	1,544	182,196
18	1,123	1,904	244	3,271	38,459R	55R	38,513R	165,594	1,307	166,900
25	1,613	1,471	187	3,271	40,059R	-R	40,059R	204,043	1,238	205,281
F 1	1,641	2,743	877	5,261	43,388	550	43,938	203,743	1,133	204,876
8	1,547	3,253	141	4,941	37,392	30	37,422	253,281	1,125	254,406
15	874	2,946	172	3,992	33,447	143	33,590	210,779	1,021	211,799
22	1,144	2,277	98	3,519	25,333	108	25,441	209,137	1,253	210,390
M 1	2,214	2,585	217	5,016	28,784	-	28,784	205,070	1,260	206,329
8	1,111	1,802	152	3,065	31,240	79	31,319	203,889	1,156	205,045
15	1,280	1,808	134	3,222	34,139	-	34,139	196,156	1,181	197,337
22	1,216	1,601	169	2,986	28,914	-	28,914	177,249	1,313	178,563
29	938	3,648	72	4,658	23,723	-	23,723	178,757	1,096	179,853
A 5	1,074	3,094	303	4,471	24,640	50	24,690	182,825	1,904	184,728
12	1,291	2,130	211	3,632	19,157	210	19,367	153,601	3,112	156,714
19	885	1,027	71	1,983	18,124	50	18,174	137,197	1,739	138,936
26	1,376	1,806	165	3,347	21,734	-	21,734	189,040	2,024	191,064

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Number of contracts Nombre de contrats

Annual, monthly and week ending Friday Données annuelles, mensuelles ou données de la semaine se terminant le vendredi	1-month bankers' acceptances futures (BAR) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 1 mois			3-month bankers' acceptances futures (BAX) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 3 mois			5-year Government of Canada bond futures (CGF)* Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 5 ans			10-year Government of Canada bond futures (CGB) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 10 ans		
	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période
1989				27,920	111	3,015						
1990				88,105	351	5,514						2,466
1991				194,071	772	21,874				454,058	1,790	5,100
1992			596	419,785	1,656	21,749				421,133	1,672	3,713
1993	24,552	98	1,312	724,158	2,869	49,882				515,747	2,039	3,673
1994	12,172	49	1,718	1,918,976	7,619	83,872				895,047	3,551	15,789
										1,496,543	5,952	20,740
1993 J	1,444	69	818	62,506	2,976	37,372				60,576	2,885	14,001
A	1,078	49	645	71,344	3,243	41,184				85,269	3,876	14,625
S	1,482	71	832	78,105	3,719	43,401				108,895	5,185	15,615
O	2,010	101	1,297	71,449	3,572	53,265				90,499	4,525	19,344
N	2,302	105	1,249	70,427	3,201	55,363				115,919	5,269	14,944
D	1,934	92	1,312	78,881	3,756	49,882				67,017	3,191	15,789
1994 J	2,140	107	1,429	74,717	3,736	57,765				102,951	5,148	23,698
F	1,140	57	545	120,477	6,024	62,115				123,169	6,158	24,280
M	1,030	45	315	190,244	8,271	69,282				134,692	5,856	18,856
A	275	14	95	143,830	7,192	67,569				138,062	6,903	25,425
M	210	10	165	161,227	7,677	67,036				157,056	7,479	31,554
J	235	11	100	196,503	8,932	68,222				130,082	5,913	24,138
J	340	17	365	129,525	6,476	75,172				95,421	4,771	26,250
A	410	19	340	174,011	7,910	85,573				154,871	7,040	27,935
S	310	15	295	192,943	9,188	74,915				124,301	5,919	25,591
O	1,997	100	1,824	134,309	6,715	81,201				116,412	5,821	26,466
N	2,565	117	2,897	166,324	7,560	108,052				122,085	5,549	32,819
D	1,520	76	1,718	234,866	11,743	83,872				97,441	4,872	20,740
1995 J	2,327	111	291	240,944	11,474	103,096	17,362	1,929	3,815	102,814	4,896	24,031
F	722	36	171	217,097	10,855	100,991	2,606	130	3,059	137,815	6,891	31,738
M	1,221	53	677	214,493	9,326	83,060	5,792	252	2,678	91,934	3,997	22,507
A	1,603	84	1,150	129,038	6,791	87,440	6,196	326	2,762	45,080	2,373	21,122
M	622	28	60	173,645	7,893	98,818	6,989	318	1,325	115,550	5,252	26,967
J	75	3	30	187,161	8,507	84,638	1,807	82	1,723	85,173	3,872	20,476
1995 A 7	378	76	813	37,847	7,569	84,562	1,207	241	2,873	14,393	2,879	22,047
14	865	216	1,330	30,396	7,599	81,374	2,012	503	3,831	9,260	2,315	21,648
21	215	43	1,110	28,874	5,775	79,146	1,491	298	2,463	9,254	1,851	21,715
28	145	29	1,150	31,921	6,384	87,440	1,486	297	2,762	12,173	2,435	21,122
M 5	122	24	1,040	41,589	8,318	90,761	925	185	2,672	21,232	4,246	22,184
12	435	87	1,020	43,610	8,722	96,890	1,234	247	2,894	16,504	3,301	23,033
19	25	5	35	37,258	7,452	95,597	1,472	294	3,149	33,331	6,666	23,055
26	40	10	60	35,610	8,903	99,894	2,438	610	1,365	33,130	8,283	29,661
J 2	-	-	60	37,307	7,461	104,443	1,366	273	1,594	22,442	4,488	27,189
9	25	5	85	44,984	8,997	101,198	375	75	1,819	19,654	3,931	23,374
16	50	10	85	58,383	11,677	103,317	227	45	1,869	16,716	3,343	21,776
23	-	-	30	32,849	6,570	86,917	402	80	1,741	20,892	4,178	18,903
30	-	-	30	29,216	5,843	84,638	382	76	1,723	15,822	3,164	20,476

* The Montreal Exchange launched a 5 year Government of Canada bond futures contract (CGF) on 19 January 1995.

* La Bourse de Montréal a lancé un contrat à terme sur obligations du gouvernement canadien à cinq ans le 19 janvier 1995.

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels														Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-)
	Revenues Recettes						Expenditures Dépenses								
	Direct taxes on: Impôts directs			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation de capital	Total Total	Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses en immobilisations	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Subventions	Capital assistance Subventions d'équipement	Total Total	
	Persons Particuliers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents												
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1973	10,868	3,645	322	5,839	1,835	311	22,821	6,721	7,327	4,808	2,518	738	278	22,391	430
1974	13,556	5,014	431	8,497	2,121	371	29,989	8,169	9,111	6,168	2,963	2,064	248	28,723	1,265
1975	15,244	5,382	465	7,972	2,323	440	31,827	9,448	11,214	7,672	3,707	3,294	320	35,655	-3,828
1976	18,057	5,061	504	8,725	2,636	500	35,482	10,786	12,072	8,525	4,520	2,501	418	38,822	-3,339
1977	18,052	5,134	534	9,228	3,145	572	36,666	12,323	13,723	9,966	5,104	2,364	539	44,019	-7,353
1978	17,728	5,742	582	9,852	3,746	640	38,291	13,185	15,650	10,875	6,412	2,400	610	49,131	-10,840
1979	20,275	6,865	754	10,772	4,033	726	43,426	13,605	15,415	11,756	8,082	3,338	606	52,802	-9,377
1980	23,481	8,408	994	12,256	4,716	810	50,665	14,896	17,278	12,831	9,901	5,646	775	61,326	-10,661
1981	29,249	9,316	1,111	18,998	5,438	923	65,036	17,430	19,548	14,092	13,753	6,636	900	72,360	-7,325
1982	32,158	9,218	1,178	17,586	4,984	993	66,117	20,134	25,441	15,852	16,678	5,779	2,562	86,447	-20,330
1983	35,486	9,541	1,044	16,307	6,205	1,056	69,638	21,072	29,252	17,645	17,416	5,664	3,597	94,645	-25,007
1984	37,583	11,319	1,101	18,127	7,233	1,154	76,516	23,643	31,246	19,904	20,904	7,475	3,370	106,542	-30,026
1985	42,738	11,586	1,068	18,887	7,732	1,236	83,247	25,595	33,347	21,739	24,624	6,353	2,981	114,639	-31,392
1986	49,027	10,300	1,676	21,167	8,207	1,294	91,672	25,806	34,955	21,095	26,113	4,876	2,448	115,293	-23,621
1987	53,972	11,868	1,215	23,686	8,730	1,336	100,806	26,231	36,391	22,696	27,809	6,476	1,898	121,501	-20,694
1988	59,770	11,857	1,670	25,877	10,157	1,426	110,758	27,871	38,486	24,697	31,694	5,592	1,588	129,929	-19,172
1989	63,053	12,791	1,534	28,708	11,325	1,515	118,926	30,100	40,378	25,532	37,370	5,007	1,602	139,989	-21,062
1990	73,332	11,640	1,717	26,534	12,352	1,589	127,165	32,847	45,297	26,865	41,819	4,843	1,492	153,163	-25,998
1991	76,398	10,345R	1,512R	30,185R	12,669R	1,565R	132,674R	33,514R	52,435	27,587R	40,972R	7,151R	1,416R	163,075R	-30,401R
1992	80,047	9,999R	1,509R	31,093R	12,876R	1,552R	137,076R	34,548R	56,022R	29,688R	39,486R	5,311R	1,257R	166,313R	-29,238R
1993	79,729R	10,086R	1,641	30,368R	12,486R	1,623R	135,933R	35,734R	59,206R	31,668R	39,236R	4,263R	939R	171,046R	-35,113R
1994	81,454R	11,813R	1,688R	30,576R	13,185R	1,663R	140,380R	35,095R	57,382R	30,554R	40,142R	4,477R	1,223R	168,873R	-28,493R
1989 I	59,376	14,092	2,268	27,664	10,332	1,488	115,220	29,128	39,680	24,328	35,068	4,856	1,724	134,784	-19,564
1989 II	64,108	13,348	1,304	28,788	11,216	1,504	120,268	30,156	40,228	25,912	37,272	5,812	2,332	141,712	-21,444
1989 III	64,116	11,932	1,352	29,656	12,000	1,524	120,580	30,816	40,276	25,660	38,196	4,832	1,220	141,000	-20,420
1989 IV	64,544	11,828	1,224	28,704	11,728	1,544	119,572	30,280	41,312	26,204	38,892	4,532	1,144	142,364	-22,792
1990 I	68,696	12,320	1,764	30,620	11,128	1,580	126,108	31,992	45,492	25,888	40,080	4,396	1,508	149,356	-23,248
1990 II	77,300	11,632	2,196	30,528	12,312	1,588	135,556	31,700	43,024	25,340	41,400	4,892	1,812	148,168	-12,612
1990 III	73,448	11,696	1,548	28,652	12,652	1,592	129,588	33,596	44,260	28,428	42,596	4,740	1,324	154,944	-25,356
1990 IV	73,828	10,928	1,368	16,468	13,288	1,596	117,476	34,068	48,392	27,768	43,156	5,336	1,328	160,048	-42,572
1991 I	74,428R	10,468R	1,332R	29,292R	12,012R	1,564R	129,096R	32,256R	48,072R	26,144R	42,148R	6,476R	1,684R	156,780R	-27,684R
1991 II	73,408R	10,356R	1,280R	30,492R	12,472R	1,564R	129,572R	34,008R	53,492R	26,476R	40,984R	7,828R	1,476R	164,264R	-34,692R
1991 III	77,552R	10,432R	1,704R	30,284R	13,016	1,564R	134,552R	33,664R	53,876R	28,360R	40,880R	8,220R	1,284R	166,284R	-31,732R
1991 IV	80,128R	10,128R	1,724R	30,656R	13,160R	1,568R	137,364R	34,108R	54,216R	29,324R	39,900R	6,072R	1,228R	164,848R	-27,484R
1992 I	84,732R	9,960R	1,820R	32,108R	12,872R	1,532R	143,024R	34,360R	54,652R	29,608R	40,540R	6,168R	1,076R	166,404R	-23,380R
1992 II	80,084R	10,380R	1,344R	30,776R	13,000R	1,536R	137,120R	34,212R	54,408R	28,496R	40,016R	6,200R	1,312R	164,644R	-27,524R
1992 III	77,772R	9,916R	1,168R	30,808R	13,592R	1,552R	134,808R	34,220R	57,764R	29,724R	38,800R	4,820R	1,116R	166,444R	-31,636R
1992 IV	77,652R	9,744R	1,704R	30,688R	12,040R	1,588	133,416R	35,396R	57,232R	30,912R	38,604R	4,076R	1,524R	167,744R	-34,328R
1993 I	78,724R	10,408R	1,744R	30,404R	12,484R	1,604R	135,368R	35,656R	58,844R	35,312R	39,976R	4,436R	536R	174,760R	-39,392R
1993 II	79,420R	10,488R	1,568	29,632R	12,724R	1,620R	135,452R	36,084R	59,808R	27,444R	39,328R	4,860R	1,120R	168,644R	-33,192R
1993 III	78,472R	10,052R	1,528R	30,112R	12,760R	1,632R	134,556R	35,116R	59,208R	31,216R	38,792R	3,844R	1,060R	169,236R	-34,680R
1993 IV	82,276R	9,408R	1,724R	31,316R	11,980R	1,636R	138,340R	36,084R	58,964R	32,732R	38,864R	3,924R	1,032R	171,600R	-33,260R
1994 I	76,652R	10,560R	1,920R	31,480R	11,928R	1,644R	134,184R	34,504R	58,720R	27,984R	37,308R	4,404R	1,104R	164,024R	-29,840R
1994 II	80,412R	10,996R	1,784R	30,128R	13,524R	1,656R	138,500R	34,624R	57,412R	30,712R	39,804R	4,700R	1,056R	168,308R	-29,808R
1994 III	83,692R	12,180R	1,568R	30,140R	13,604R	1,672R	142,856R	35,256R	56,736R	31,248R	40,448R	4,176R	1,132R	168,996R	-26,140R
1994 IV	84,944R	13,480R	1,488R	30,572R	13,660R	1,680R	145,824R	35,980R	56,688R	32,216R	42,944R	4,628R	1,596R	174,052R	-28,228R
1995 I	82,952	12,920	1,856	30,252	14,452	1,696	144,128	35,172	57,104	26,744	44,376	4,480	1,076	168,952	-24,824

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement: Public accounts basis* Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens : sur la base des Comptes publics*														Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change	Total Total
	Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change															
	Budgetary transactions Opérations budgétaires						Total program spending Ensembles des dépenses de programme	Debt charges Service de la dette	Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires	Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire	Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires	Total Total				
	Revenue Recettes	Corporate income tax Impôt sur le revenu des particuliers	Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés	Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage	Excise tax and duties Taxe d'accise et autres droits	Other tax and non-tax revenue** Recettes fiscales et autres**							Total Total			
	D93681	D93682	D93683	D93685		D93678	D93696	D93711	D93695	D93712						
1985/86	33,008	9,210	8,719	19,491	6,402	76,830	85,758	25,476	111,234	-34,404	4,085	-30,510	5,626	-24,884		
1986/87	37,878	9,885	9,558	21,049	7,413	85,783	89,730	26,658	116,388	-30,605	7,824	-22,918	-6,390	-29,308		
1987/88	45,126	10,877	10,424	22,939	8,085	97,451	96,514	29,022	125,536	-28,085	8,945	-18,849	-7,149	-25,998		
1988/89	46,024	11,730	11,268	25,770	9,190	103,982	99,549	33,177	132,727	-28,745	6,349	-22,424	-5,730	-28,154		
1989/90	51,893	13,021	10,738	28,213	9,841	113,706	103,886	38,819	142,705	-28,999	8,400	-20,530	-697	-21,227		
1990/91	57,600	11,727	12,707	26,108	11,243	119,385	107,435	42,535	149,970	-30,585	7,462	-24,538	-4,895	-29,433		
1991/92	61,222	9,359	15,475	25,192	10,865	122,113	114,304	41,231	155,535	-33,422	2,557	-31,800	941	-30,859		
1992/93	58,284	7,209	17,499	26,084	11,267	120,343	122,546	38,825	161,371	-41,028	6,524	-34,497	7,713	-26,784		
1993/94	51,466R	9,329R	18,321R	25,381R	9,395R	113,892R	112,112R	37,921R	150,033R	-36,141R	12,162	-29,850	3,131	-26,719		
1994/95	55,650R	13,159R	18,938R	25,155R	8,595R	121,497R	110,941R	41,927R	152,868R	-31,371R				R		
1992 II	15,829	1,215	4,541	5,089	1,305	27,979	27,016	9,829	36,845	-8,866	-2,125	-11,191	2,671R	-8,430		
1992 III	13,141	1,577	4,656	7,010	1,804	28,188	28,131	9,758	37,889	-9,701	1,627	-8,188	1,293	-6,895		
1992 IV	15,411	1,963	4,275	7,223	1,826	30,698	29,899	9,754	39,653	-8,955	-2,423	-10,779	6,252	-4,527		
1993 I	13,903	2,454	4,027	6,762	6,332	33,478	37,500	9,484	46,984	-13,506	3,620	-3,896	-2,605	-6,501		
1993 II	11,465	1,595	4,637	4,876	1,513	24,086	26,666	9,815	36,481	-12,395	-1,138	-13,461	901	-12,560		
1993 III	13,264	1,670	4,803	7,159	1,616	28,512	27,638	9,519	37,157	-8,645	3,319	-5,093	1,606	-3,487		
1993 IV	14,971	2,198	4,315	7,075	1,879	30,438	28,975	9,592	38,567	-8,129	-882	-8,917	3,220	-5,697		
1994 I	11,766R	3,866R	4,566R	6,271R	4,387R	30,856R	28,833R	8,995R	37,828R	-6,972R	4,365	-2,277	-2,612	-4,889		
1994 II	12,907	2,582	4,866	5,116	1,411	26,882	26,302	10,256	36,558	-9,676	-2,858	-12,599	1,657	-10,942		
1994 III	14,670	2,974	5,041	6,462	1,803	30,950	26,948	10,030	36,978	-6,028	1,840	-4,360	-614	-4,974		
1994 IV	15,402	2,958	4,749	7,475	1,903	32,487	28,737	10,636	39,373	-6,886	2,089	-5,101	3,893	-1,208		
1995 I	12,671R	4,645R	4,282R	6,102R	3,478R	31,178R	28,954R	11,005R	39,959R	-8,781R	4,601R	-3,156R	-551R	-3,707R		
1993 M	4,002	1,018	1,322	3,892	5,063	15,297	19,008	2,790	21,798	-6,501	318	-129	-4,372	-4,501		
1993 A	2,725	266	1,512	468	529	5,500	8,285	3,274	11,559	-6,059	-31	-6,057	-856	-6,913		
1993 J	4,785	525	1,533	2,191	355	9,389	8,481	3,246	11,727	-2,338	653	-1,651	920	-731		
1993 J	3,955	804	1,592	2,217	629	9,197	9,900	3,295	13,195	-3,998	-1,760	-5,753	837	-4,916		
1993 A	4,040	623	1,602	1,849	710	8,824	9,206	3,174	12,380	-3,556	1,507	-2,166	-69	-2,235		
1993 S	3,780	824	1,598	2,935	380	9,517	9,143	3,173	12,316	-2,799	1,187	-1,413	2,831	-1,418		
1993 O	5,444	223	1,603	2,375	526	10,171	9,289	3,172	12,461	-2,290	625	-1,514	-1,156	-2,670		
1993 N	4,373	501	1,500	1,712	536	8,622	9,520	3,029	12,549	-3,927	670	-3,207	500	-2,707		
1993 D	4,671	800	1,427	2,849	433	10,180	9,227	3,053	12,280	-2,100	-1,330	-3,366	1,295	-2,071		
	5,927	897	1,388	2,514	910	11,636	10,228	3,510	13,738	-2,102	-222	-2,344	1,425	-919		
1994 J	5,289	840	1,449	1,509	549	9,636	8,961	3,228	12,189	-2,553	1,876	-508	-5,049	-5,557		
1994 F	3,767R	1,053R	1,555	2,546	261R	9,182R	8,849R	2,748R	11,597R	-2,415R	1,253	-1,110	1,611	501		
1994 M	2,710R	1,973R	1,562R	2,216R	3,577R	12,038R	11,023R	3,019R	14,042R	-2,004R	1,236	-659	826	167		
1994 A	3,575	450	1,581	429	434	6,369	8,257	3,295	11,552	-5,183	-1,497	-6,701	2,144	-4,557		
1994 M	4,978	978	1,625	2,574	391	10,546	8,602	3,559	12,161	-1,615	462	-1,170	792	-378		
1994 J	4,354	1,154	1,660	2,213	586	9,967	9,443	3,402	12,845	-2,878	-1,823	-4,728	-1,279	-6,007		
1994 J	4,933	1,197	1,691	1,145	651	9,617	8,807	3,547	12,354	-2,737	1,964	-734	196	-538		
1994 A	4,146	1,063	1,678	2,733	530	10,150	9,055	2,927	11,982	-1,832	58	-1,985	1,263	-722		
1994 S	5,591	714	1,672	2,584	622	11,183	9,086	3,556	12,642	-1,459	-182	-1,641	-2,073	-3,714		
1994 O	4,734	904	1,692	2,098	447	9,875	9,431	3,445	12,876	-3,001	1,588	-1,717	-618	-2,335		
1994 N	4,521	979	1,406	2,754	566	10,226	9,549	3,450	12,999	-2,773	789	-1,984	38	-1,946		
1994 D	6,147	1,075	1,651	2,623	890	12,386	9,757	3,741	13,498	-1,112	-288	-1,400	4,473	3,073		
1995 J	5,537	901	1,138	1,623	469	9,668	9,336	3,558	12,894	-3,226	2,878	-348	218	-130		
1995 F	4,082	1,253	1,566	2,689	384	9,974	8,753	3,573	12,326	-2,352	1,050	-1,302	-1,762	-3,064		
1995 M	3,052	2,491	1,578	1,790	2,625	11,536	10,865	3,874	14,739	-3,203	673	-1,506	993	-513		

*Fiscal year totals are from the Public Accounts of Canada. Non-budgetary monthly data are from the "Statement of Financial Transactions." Quarterly data are the sum of the monthly data. Unlike the Public Accounts, the monthly estimates are unaudited.
**Residual

*Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada. Les données non-budgétaires mensuelles proviennent de l'État des opérations financières. Les données trimestrielles s'obtiennent par addition des données mensuelles. Contrairement aux données des Comptes publics, les estimations mensuelles ne sont pas vérifiées.
**Calcule par différence

Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)							Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Bank of Canada Banque du Canada			General public Public				
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total	
24,884	1,213	9,764	15,866	2,440	1,392	1,346	-3,500	-2,285	6,146	19,160	2,440	30,355	1985/86
29,308	87	15,012	13,748	-753	1,214	2,817	200	3,018	12,195	13,548	-753	24,989	1986/87
25,998	3,098	3,992	8,442	8,704	1,762	3,144	-72	3,072	848	8,514	8,704	18,066	1987/88
28,154	-327	21,672	9,947	-5,510	2,372	-943	148	-795	22,615	9,799	-5,510	26,904	1988/89
21,227	339	15,853	9,220	-6,841	2,656	2,924	-664	2,260	12,929	9,884	-6,841	15,971	1989/90
29,433	-1,090	20,594	15,076	-6,426	1,279	379	-242	138	20,215	15,318	-6,426	29,108	1990/91
30,859	1,782	13,212	13,961	1,250	654	2,485	-803	1,681	10,727	14,764	1,250	26,741	1991/92
26,784	-2,097	9,822	19,722	-1,147	484	-1,513	-1,198	-2,711	11,335	20,920	-1,147	31,108	1992/93
26,719	744R	4,013	27,329	-3,018	-2,349R	6,678	-1,357	5,320	-2,665	28,686	-3,018	23,004	1993/94
		-1,503R	25,397R	-110R	-23,784R	-3,745R	-770R	-4,515R	2,242R	26,167R	-110R	28,299R	1994/95
8,430	-594R	6,235	2,940	-801	650R	-1,252	-188	-1,440	7,487	3,128	-801	9,814	1992 II
6,895	-2,195R	2,799	6,857	-525	-41R	4,008	-397	3,611	-1,209	7,254	-525	5,520	III
4,527	1,865R	-1,946	3,503	1,268	-163R	-2,993	-332	-3,325	1,047	3,835	1,268	6,151	IV
6,501	-1,173R	2,734	6,422	-1,089	-393R	-1,276	-281	-1,557	4,010	6,703	-1,089	9,623	1993 I
12,560	1,351R	6,092	5,328	-697	486R	2,987	-513	2,474	3,105	5,841	-697	8,249	II
3,487	351R	-2,699	5,939	-490	386R	1,554	-304	1,250	-4,253	6,243	-490	1,500	III
5,697	-1,851R	403	8,057	-883	-29R	-897	-259	-1,156	1,300	8,316	-883	8,733	IV
4,889	893R	217	8,005	-948	-3,278R	3,034	-281	2,752	-2,817	8,286	-948	4,522	1994 I
10,942	1,439R	1,522	9,381	-1,656	256R	140	-174	-33	1,382	9,555	-1,656	9,280	II
4,974	-815R	-2,174	11,360	-908	-2,489R	-3,098	-16	-3,113	924	11,376	-908	11,392	III
1,208	-1,738R	-5,814	5,308	4,281	-829R	2,330	-224	2,105	-8,144	5,532	4,281	1,669	IV
3,707R	1,328R	4,963R	-652R	-1,827R	-105R	-3,117R	-356R	-3,474R	8,080R	-296R	-1,827R	5,958R	1995 I
4,501	-1,635	4,139	2,564	-396	-171	698	-6	692	3,441	2,570	-396	5,615	1993 M
6,913	1,304	3,856	1,981	-265	37	2,188	-29	2,160	1,668	2,010	-265	3,412	A
731	-783	-67	1,559	-218	240	-412	-217	-630	345	1,776	-218	1,904	M
4,916	830	2,303	1,788	-214	209	1,211	-267	944	1,092	2,055	-214	2,933	J
2,235	-904	153	1,711	-192	1,467	-409	-134	-542	562	1,845	-192	2,216	J
-1,418	-653	-1,996	1,803	-141	-431	655	-	-	-2,651	1,803	-141	-990	A
2,670	1,908	-856	2,425	-157	-650	1,308	-170	1,138	-2,164	2,595	-157	274	S
2,707	-1,822	3,827	974	-286	14	-1,140	-191	-1,331	4,967	1,165	-286	5,846	O
2,071	820	-403	1,856	-93	-109	6	-3	3	-409	1,859	-93	1,357	N
919	-849	-3,021	5,227	-504	66	237	-65	172	-3,258	5,292	-504	1,530	D
5,557	2,407	1,692	1,921	-233	-230	1,546	25	1,571	146	1,896	-233	1,809	1994 J
-501	-952	-496	4,245	-409	-2,889	1,355	-208	1,147	-1,851	4,453	-409	2,193	F
-167	-562	-979	1,839	-306	-159	133	-98	34	-1,112	1,937	-306	520	M
4,557	647	1,598	2,797	-687	202	-1,683	-68	-1,751	3,281	2,865	-687	5,458	A
378	-308	-901	2,037	-504	54	667	-62	606	-1,568	2,099	-504	26	M
6,007	1,100	825	4,547	-465	-	1,156	-44	1,112	-331	4,591	-465	3,796	J
538	-1,014	-1,497	6,175	-524	-2,602	-1,423	-41	-1,464	-74	6,216	-524	5,618	J
722	225	-2,642	3,507	-206	-162	-1,673	50	-1,623	-969	3,457	-206	2,281	A
3,714	-26	1,965	1,678	-178	275	-2	-25	-26	1,967	1,703	-178	3,493	S
2,335	191	3,369	-688	-369	-168	1,489	14	1,503	1,880	-702	-369	809	O
1,946	27	-6,050	3,268	4,874	-173	1,172	-165	1,007	-7,222	3,433	4,874	1,084	N
-3,073	-1,956	-3,133	2,728	-224	-488	-331	-73	-405	-2,802	2,801	-224	-224	D
130	1,636	-1,234	11	-241	-42	-1,110	242	-869	-124	-231	-241	-596	1995 J
3,064R	-507R	2,427	2,142R	-883	-115R	-149	37	-111	2,576	2,105R	-883	3,797	F
513R	199R	3,770R	-2,805R	-703R	52R	-1,858R	-635R	-2,494R	5,628R	-2,170R	-703R	2,757R	M

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount Montant			Details of gross new issues Description des émissions brutes					Details of gross retirements Description des remboursements bruts			
	Gross new issues Emissions brutes	Gross retirements Remboursements bruts	Net new issues Émissions nettes	Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance finale	Coverage ratio at auction Taux de couverture à l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt
	B2491 ^M	B2494 ^M										
1994-6-1	2,200		2,200	1999-9-1	2,200	7 3/4	99.098	7.959	2.0			
6-15	2,500	611	1,889	1996-9-15	2,500	7 3/4	99.771	7.854	2.0	1994-6-15	611	9 1/2
6-21	400		400	2021-12-1 (b)	400	4 1/4	96.100	4.499				
6-30	1		1	2019-12-31	1	10 186						
7-4	2,000		2,000	1999-9-1	2,000	7 3/4	94.280	9.161	2.1			
7-7	2,777		2,777	1997-7-7	2,777 ^{us}	6 1/2	99.966	6.513				
7-15	2,000	650	1,350	2004-12-1	2,000	9	98.414	9.238	2.2	1994-7-15	400	7 3/4
8-2	1,500		1,500	2025-6-1	1,500	9	98.210	9.173	2.1	1994-7-15	250	13 1/2
8-15	1,900		1,900	2004-12-1	1,900	9	98.950	9.156	2.1			
9-1	2,300		2,300	1999-9-1	2,300	7 3/4	97.331	8.415	2.0			
9-15	3,100	3,500	-400	1996-9-15	2,600	7 3/4	100.031	7.733	1.9	1994-9-15	3,500	7
10-1	2,300	3,000	-700	2021-12-1 (b)	500	4 1/4	93.250	4.691				
11-1	1,400		1,400	2000-3-1	2,300	8 1/2	99.392	8.640	1.9	1994-10-1	2,525	9 1/4
11-15	1,900		1,900	2025-6-1	1,400	9	96.364	9.361	1.8	1994-10-1	475	12 3/4
12-1	2,000		2,000	2004-12-1	1,900	9	98.373	9.251	2.1			
12-15	2,800	2,600	200	2000-3-1	2,000	8 1/2	98.992	8.738	1.8	1994-12-1		6 1/4
12-31	1		1	1997-3-15	2,300	8	99.782	8.098	2.1	1994-12-15	1,700	9 1/4
				2021-12-1 (b)	500	4 1/4	92.150	4.770		1994-12-15	900	12 1/2
				2019-12-31	1	10 186						
1995-2-1	1,000	1,100	-100	2028-6-1	1,000	9	94.342	9.573	2.0	1995-2-1	375	11 1/2
2-2	350		350	2021-12-1 (b)	350	4 1/4	88.250	5.054		1995-2-1	725	12 1/4
2-15	1,900		1,900	2004-12-1	1,900	9	98.614	9.214	2.0			
3-1	2,200	3,725	-1,525	2000-3-1	2,200	8 1/2	99.358	8.661	2.1	1995-3-1	2,800	10
3-15	2,500	3,800	-1,300	1997-3-15	2,500	8	100.400	7.780	2.1	1995-3-1	925	11 3/4
4-1		1,350	-1,350							1995-3-15	3,800	7
4-3	1,900		1,900	2005-12-1	1,900	8 3/4	99.761	8.782	2.5	1995-4-1	1,350	11 1/4
4-18	2,500		2,500	1998-11-1	2,500	8	99.747	8.082	2.2			
5-1	1,250		1,250	2025-6-1	1,250	9	103.705	8.651	2.2			
5-8	300		300	2021-12-1 (b)	300	4 1/4	94.985	4.578	2.8			
5-15	2,000		2,000	2005-12-1	2,000	8 3/4	103.122	8.299	2.1			
5-30	2,056		2,056	2000-5-30	2,056 ^{us}	6 1/2	99.225	6.685				
6-1	2,400	3,100	-700	2000-9-1	2,400	7 1/2	99.378	7.642	2.1	1995-6-1	3,100	10 1/2
6-15	2,600		2,600	1997-9-15	2,600	7	99.664	7.157	2.1			
6-30	1		1	2019-12-31	1	10 186						
7-4	2,600		2,600	2000-9-1	2,600	7 1/2	100.459	7.388	2.0			

Special features of a number of issues are as follows:

(a) This item represents the cancellation of securities held by the Purchase Fund.

(b) Real Return Bonds.

(c) Floating rate notes (3month LIBOR less 25 bps).

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

(a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat

(b) Obligations à rendement réel

(c) Billets à taux flottants (taux LIBOR à 3 mois moins 25 points de base)

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated

En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 05 July 1995* Encours au 05 juillet 1995*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 05 July 1995* Encours au 05 juillet 1995*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 05 July 1995* Encours au 05 juillet 1995*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)
1995 -7-15	176us	10 1/8	1985-7-15	2000 -7-1	175	15	1981-7-1	2014 -3-15	3,150	10 1/4	1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21
-9-15	4,300	6 1/4	1993-6-15; 9-15	-9-1	5,000	7 1/2	1995-6-1; 7-4	2015 -6-1	2,350	11 1/4	1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15
-10-1	100	6 1/2	1968-10-1	-9-1	1,200	11 1/2	1990-5-1; 11-1	2019 -12-31	14	10.186	1990-3-23
-10-1	652	10	1975-10-1; 12-15; 1976-2-1; 4-1	-12-15	500	9 3/4	1978-12-15	2021 -3-15	1,800	10 1/2	1990-12-15; 1991-1-9; 2-1
-11-1	1,500	8 1/4	1992-5-8	2001 -2-1	425	15 3/4	1981-6-1; 7-31	-6-1	4,650	9 3/4	1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17
-11-21	686us	10	1985-11-21	-3-1	3,175	10 1/2	1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1	12-1	4,115 (c)	4 1/4	1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-1; 12-1; 1994-2-22; 6-21; 9-15; 12-15; 1995-2-2; 5-8
-12-15	3,050	10 3/4	1985-10-1; 10-23; 11-15; 1989-3-15; 1990-7-26; 8-1; 8-28	-6-1	1,355	17	1980-5-1; 10-1; 1981-2-1	2022 -6-1	2,550	9 1/4	1991-12-15; 1992-1-3; 5-15
1996 -2-1	3,500	6	1992-8-4; 1993-1-6	-10-1	3,550	9 3/4	1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16	2023 -6-1	8,200	8	1992-8-17; 1993-2-1; 4-1; 7-26; 10-15; 1994-2-1; 5-2
-2-27	1373us	9	1986-2-27	-12-1	1,233	9 1/2	1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1	2025 -6-1	5,150	9	1994-8-2; 11-1; 1995-2-1; 5-1
-3-1	2,600	10 1/4	1986-2-6; 1987-12-15; 1988-9-22; 1990-10-1; 12-15; 1991-2-1; 2-14	2002 -2-1	3,850	9 3/4	1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1	TOTAL	243,797		
-3-15	4,900	4 3/4	1993-12-15; 1994-3-15	-3-15	213	8 3/4	1977-2-1				
-5-1	3,300	9 1/4	1986-4-10; 1987-6-1; 7-1; 1988-3-31; 1989-7-27; 8-31	-4-1	350	15 1/2	1982-3-31; 5-1				
-6-1	2,175	8 3/4	1986-4-28; 5-22; 7-24; 10-1; 12-15; 1987-5-1	-5-1	5,450	8 1/2	1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15				
-8-1	3,800	6 1/2	1993-4-13; 7-13	-12-15	1,850	10	1979-5-1; 6-1; 7-15				
-9-15	55 (b)	3	1936-9-15	2003 -2-1	1,625	11 1/4	1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15				
-9-15	5,100	7 3/4	1994-6-15; 9-15	-6-1	2,700	11 3/4	1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12				
-10-1	3,425	9 1/4	1991-5-1; 6-20; 7-1; 9-1; 9-19	-10-1	6,900	7 1/4	1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18; 2-15				
1997 -3-1	3,400	8 1/4	1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31; 11-28; 12-15	-12-1	671	9 1/2	1978-8-15; 10-1				
-3-15	4,800	8	1994-12-15; 1995-3-15	2004 -2-1	8,800	7 1/2	1993-5-21; 7-1; 8-16; 9-28; 11-15				
-5-15	876	9 1/4	1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1	-6-1	2,200	10 1/4	1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15				
-7-1	4,200	7 1/2	1992-2-1; 6-1; 7-1	-6-1	7,900	6 1/2	1994-1-14; 2-15; 4-1; 5-15				
-7-7	2745us	6 1/2	1994-7-7	-10-1	550	13 1/2	1984-4-1; 5-1				
-9-15	2,600	7	1995-6-15	-12-1	875	10 1/2	1979-10-1; 1987-12-15				
-10-1	2,775	9 3/4	1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21	2005 -3-1	7,700	9	1994-7-15; 8-15; 11-15; 1995-2-15				
1998 -2-1	6,600	6 1/4	1992-9-1; 10-15; 12-1; 1993-3-5	-9-1	1,775	12	1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15				
-3-15	197 (a)	3 3/4	1956-9-15	-12-1	1,375	12 1/4	1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10				
-3-15	2,225	10 3/4	1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; 1990-8-16	2006 -3-1	3,900	8 3/4	1995-4-3; 5-15				
-9-1	6,800	6 1/2	1993-5-1; 6-1; 9-1; 10-29	-10-1	975	12 1/2	1984-3-13; 11-14; 1985-3-19				
-10-1	3,100	9 1/2	1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; 1991-8-15	2007 -3-1	1,025	14	1984-6-1; 7-11; 8-1				
-11-1	2,500	8	1995-4-18	-10-1	325	13 3/4	1984-6-19				
-12-1	2,275	10 1/4	1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26	-10-1	700	13	1984-8-22; 9-12				
1999 -2-15	2745us (d)		1994-2-10	2008 -3-1	750	12 3/4	1984-10-1; 10-24				
-3-1	6,700	5 3/4	1993-12-1; 12-29; 1994-3-1	-6-1	3,450	10	1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1				
-9-1	8,500	7 3/4	1994-4-15; 6-1; 7-4; 9-1	2009 -3-1	725	11 3/4	1985-2-1; 5-1				
-10-15	528	9	1977-10-15; 12-15	-6-1	400	11 1/2	1985-5-22				
-12-1	2,825	9 1/4	1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15	-10-1	925	11	1985-10-1; 10-23; 1987-10-15				
-12-1	400	13 1/2	1980-12-1	2010 -3-1	1,300	10 3/4	1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1				
2000 -3-1	6,500	8 1/2	1994-10-1; 12-1; 1995-3-1	-6-1	325	9 3/4	1986-3-15				
-3-15	1,050	13 3/4	1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15	-10-1	2,975	9 1/2	1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1				
-5-1	1,575	9 3/4	1990-2-1; 2-15	2011 -3-1	325	8 3/4	1986-4-28				
-5-30	2059us	6 1/2	1995-5-30		1,975	9	1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15				
-7-1	2,900	10 1/2	1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1	-6-1	750	8 1/2	1987-2-19; 3-15				

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) Callable after 15 September 1996.
 (b) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
 (c) Real Return Bonds.
 (d) Callable on or after 10 February 1995 on interest payment dates

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
 (b) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
 (c) Obligations à rendement réel
 (d) Remboursables par anticipation à partir du 10 février 1995 aux dates de paiement des intérêts

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings

Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres												Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹			General Public ² Public ²					Total securities out-standing Encours total des titres		
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total			
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870		38,609	33,584	95,065	112,065	369	112,434
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823		43,968	39,704	119,496	138,319	376	138,694
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757		55,671	43,498	144,928	163,961	1,149	165,110
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986		73,603	49,493	178,082	195,897	3,296	199,193
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,481	1,297	89,522	45,185	197,484	218,374	1,997	220,372
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120	1,391	99,396	53,799	218,705	242,743	2,455	245,199
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,768	1,245	108,237	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,983	788	116,463	42,497	268,730	294,721	-	294,721
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486	1,122	131,594	34,406	291,608	317,087	-	317,087
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1993	17,002	6,648	23,650	191	5,263	5,454	148,707	6,579	192,041	31,814	379,141	408,246	-	408,246
1994	19,408	5,953	25,361	90	4,860	4,950	140,052	5,649	226,790	32,583	405,074	435,385	-	435,385
1993 S	17,899	6,907	24,806	144	5,326	5,470	147,407	4,771	183,725	32,697	368,600	398,876	-	398,876
1993 O	16,759	6,716	23,475	167	5,222	5,389	152,374	5,917	184,890	32,411	375,592	404,456	-	404,456
1993 N	16,765	6,713	23,478	169	5,257	5,427	151,965	6,059	186,749	32,318	377,091	405,996	-	405,996
1993 D	17,002	6,648	23,650	191	5,263	5,454	148,707	6,579	192,041	31,814	379,141	408,246	-	408,246
1994 J	18,548	6,673	25,221	99	5,338	5,437	148,853	6,179	193,937	31,581	380,550	411,209	-	411,208
1994 F	19,903	6,465	26,368	94	5,239	5,334	147,002	4,763	198,390	31,172	381,327	413,029	-	413,029
1994 M	20,036	6,367	26,402	74	5,224	5,298	145,890	5,649	200,327	30,866	382,733	414,433	-	414,433
1994 A	18,353	6,299	24,651	76	5,304	5,380	149,171	6,131	203,192	30,179	388,673	418,704	-	418,704
1994 M	19,020	6,237	25,257	77	5,268	5,345	147,603	6,607	205,291	29,675	389,175	419,777	-	419,777
1994 J	20,176	6,193	26,369	102	5,211	5,313	147,272	7,763	209,882	29,210	394,127	425,809	-	425,810
1994 J	18,753	6,152	24,905	49	5,352	5,401	147,198	7,903	216,098	28,686	399,885	430,191	-	430,191
1994 A	17,080	6,202	23,282	42	5,239	5,281	146,229	6,938	219,555	28,480	401,201	429,764	-	429,765
1994 S	17,078	6,177	23,256	25	5,228	5,254	148,196	6,329	221,258	28,302	404,085	432,594	-	432,594
1994 O	18,567	6,191	24,759	7	5,039	5,046	150,076	5,368	220,556	27,933	403,933	433,737	-	433,759
1994 N	19,739	6,026	25,766	7	5,056	5,063	142,854	4,641	223,989	32,807	404,290	435,119	-	435,118
1994 D	19,408	5,953	25,361	90	4,860	4,950	140,052	5,649	226,790	32,583	405,074	435,385	-	435,385
1995 J	18,298	6,195	24,492	24	4,842	4,866	139,928	8,781	226,559	32,342	407,610	436,969	-	436,969
1995 F	18,149	6,232	24,381	47	4,849	4,896	142,504	8,501	228,664	31,459	411,127	440,404	-	440,404
1995 M	16,291	5,597	21,887	27	4,826	4,853	148,132	9,046	226,494	30,756	414,429	441,169	-	441,169
1995 A	19,386	5,779	25,164	14	5,042	5,056	151,050	7,604	229,142	30,548	418,343	448,564	-	448,539
1995 M	18,080	5,614	23,693	34	5,040	5,074	150,086	5,773	234,908	30,158	420,925	449,692	-	
1995 J	16,939	5,667	22,606	98	5,370	5,468	151,163	5,265	236,611	29,886	422,926	451,000	-	
1995 M 3	18,674	5,559	24,232	79	5,041	5,120	151,697		230,611	30,330				
1995 10	16,992	5,559	22,551	68	5,041	5,109	147,340		230,909	30,229				
1995 17	16,874	5,559	22,433	54	5,041	5,095	146,972		232,908	30,175				
1995 24	17,010	5,559	22,569	54	5,041	5,095	146,136		232,908	30,158				
1995 31	18,080	5,614	23,693	34	5,040	5,074	150,086		234,908	30,158				
1995 J 7	17,732	5,528	23,259	79	5,368	5,447	150,489		234,311	29,981				
1995 14	18,175	5,528	23,703	60	5,368	5,428	150,565		234,303	29,951				
1995 21	16,862	5,607	22,469	67	5,368	5,435	148,971		236,822	29,921				
1995 28	16,684	5,553	22,236	51	5,368	5,419	150,565		236,875	29,902				
1995 J 5	16,335	5,553	21,887	105	5,822	5,927	150,760		239,325	29,822				

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution by type of holder
 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period Fin fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien ¹	General public Public											
			Financial institutions		Institutions financières									Total Total
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment funds, including closed-end funds Sociétés de placement, y compris les sociétés d'investissement à capital fixe	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite en fiducie		
			Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit								Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	Other Autres	
	B2469 ^M	B2461 ^M	B2512 ^M											
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942	317	5,872	3,270	43,687
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323	641	7,286	4,854	49,691
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062	400	9,535	6,002	57,984
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670	5,887	145	11,119	8,332	68,470
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730		12,159	9,231	70,066
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,561R	5,750R	4,818R	2,679	12,452R	6,757		12,914	10,284	77,884R
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,537	4,672R	6,981R	3,352	12,711R	7,045		14,161	12,453	86,451R
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,021R	6,262R	7,627R	2,450	13,669R	8,124		14,964	20,094	100,667R
1991	22,404	5,832	29,512	-	8,506R	7,448R	14,139R	3,623	15,013R	8,845				87,086R
1992	22,639	5,844	39,655	-	8,216R	7,512R	18,740R	4,246R	17,888R			18,778	17,941	132,976R
1993	23,650	5,454	65,218	-	6,627R	9,922R	25,281R	4,445	22,250R					133,743R
1994	25,361	4,950	74,396	-	5,629R	13,708R	28,472R	4,688	25,716R					152,609R
1987 III	19,296	3,525	17,472	-	5,028	3,005	4,258	3,261	12,782					
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792					
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,158	3,860R	5,269R	2,873	12,879R					
1988 II	19,616	4,178	16,717	-	4,531R	4,295R	4,893R	2,505	12,357R					
1988 III	20,752	4,710	16,828	-	4,301R	4,625R	4,886R	2,581	12,372R					
1988 IV	20,653	4,632	17,669	-	4,561R	5,750R	4,818R	2,679	12,452R					
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,124R	5,750R	5,050R	2,528	12,393R					
1989 II	22,458	4,747	17,227	-	6,008R	6,302R	5,448R	3,295	12,982R					
1989 III	21,725	4,806	17,397	-	5,803	4,982R	5,930R	3,575	13,053R					
1989 IV	21,176	4,814	18,539	-	6,537	4,672R	6,981R	3,352	12,711R					
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,943R	3,976R	7,336R	3,468	12,973R					
1990 II	21,864	5,067	17,738	-	6,425R	4,342R	7,443	2,965	13,339R					
1990 III	23,594	4,835	17,812	-	6,973R	4,961R	7,782R	2,618	13,425R					
1990 IV	20,364	5,116	19,456	-	8,021R	6,262R	7,627R	2,450	13,669R					
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,541R	7,107R	9,735R	2,992	14,473R					
1991 II	22,875	5,448	24,148	-	8,230R	6,718R	11,963R	3,209	14,370R					
1991 III	22,473	5,670	27,849	-	8,300R	7,042R	12,924R	3,092	15,499R					
1991 IV	22,404	5,832	29,512	-	8,506R	7,448R	14,139R	3,623	15,013R					
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,353R	8,044R	16,968R	3,015R	16,545R					
1992 II	22,353	5,685	35,415	-	9,195R	8,246R	18,467R	3,566R	16,725R					
1992 III	25,964	5,598	35,243	-	7,785R	7,707R	22,083R	3,524R	17,880R					
1992 IV	22,639	5,844	39,655	-	8,216R	7,512R	18,740R	4,246R	17,888R					
1993 I	21,082	5,666	38,807	-	7,819R	9,277R	19,836R	4,758R	19,985R					
1993 II	23,556	5,695	44,537	-	8,130R	11,301R	21,120R	5,398R	20,679R					
1993 III	24,806	5,470	43,858	-	6,011R	9,125R	23,722R	4,499R	20,402R					
1993 IV	23,650	5,454	65,218	-	6,627R	9,922R	25,281R	4,445	22,250R					
1994 I	26,402	5,298	62,056	-	6,999R	10,799R	31,483R	3,720	23,325R					
1994 II	26,369	5,313	64,993	-	4,703R	12,094R	30,379R	4,247	23,235R					
1994 III	23,256	5,254	64,334	-	5,090R	14,291R	30,402R	4,458	24,428R					
1994 IV	25,361	4,950	74,396	-	5,629R	13,708R	28,472R	4,688	25,716R					
1995 I	21,887	4,853	79,445	-	5,798	16,839	28,090	4,750	27,257					
1995 II	22,606	5,468												

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

Non-financial corporations Sociétés non financières	Provincial governments Provinces	Municipal governments Municipalités	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens	Non-residents Non-résidents				Total general public Total détenu par le public	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	End of period En fin de période
						Securities (residual) Titres (données obtenues par soustraction)	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars E.-U.	Term loans Emprunts à terme	Total			
				B2406 ^M	B2514-B2513	B2480	B2516 ^M	B2511 ^M	B2513	B2514	B2501 ^M	
5,363	4,969	336	13,550	39,704	107,609	11,880		376	12,286	119,865	138,694	1983
6,447	7,253	773	21,352	43,498	129,014	15,908		1,149	17,057	146,071	165,110	1984
6,789	10,815	995	32,736	49,493	158,812	20,544		2,038	22,867	181,379	199,193	1985
5,478	10,794	1,102	33,320	45,185	164,349	31,821	1,297	2,004	38,433	199,482	220,372	1986
7,779	12,904	1,028	36,460	53,799	182,036	35,278	1,391	2,488	39,124	221,160	245,199	1987
8,002	15,625	1,068	39,896R	53,318	195,793	50,219	1,248	1,002	82,778	248,571	273,856	1988
10,637	16,869	1,170	49,375R	42,497	206,999	60,944	788		61,732	268,731	294,721	1989
11,546	18,006	1,443	53,601R	34,406	219,669	70,817	1,122		71,939	291,608	317,087	1990
11,130	20,185	1,750	83,553R	35,833	239,537	80,002	44		80,046	319,583	347,820	1991
11,783	18,760	1,915	59,051R	34,973	259,458	84,998	946		85,944	345,402	373,885	1992
10,898	18,137	2,056	73,799R	31,814	270,447	102,116	6,579		108,695	379,142	408,246	1993
				32,583	298,218	101,207	5,649		106,856	405,074	435,385	1994
				40,882	176,999	34,426	1,465	2,046	37,937	214,936	237,757	1987 III
				53,799	182,036	35,278	1,391	2,488	39,124	221,160	245,199	IV
				52,558	183,628	40,652	1,045	2,287	43,922	227,550	251,774	1988 I
				51,129	186,995	46,917	881	2,066	49,907	236,902	260,697	II
				49,719	186,089	48,989	899	958	50,944	237,033	262,495	III
				53,318	195,793	50,219	1,248	1,002	52,778	248,571	273,856	IV
				47,048	195,806	55,034	1,131	934	57,411	258,217	277,268	1989 I
				42,774	202,545	53,076	1,078	668	55,131	257,676	284,882	II
				41,451	202,385	56,299	871	677	58,847	261,232	287,762	III
				42,497	206,999	60,944	788		61,732	268,731	294,721	IV
				40,207	206,083	61,041	1,446		62,487	268,570	295,349	1990 I
				35,839	210,516	60,536	993		61,529	272,045	298,976	II
				34,651	211,899	66,182	849		67,031	278,930	307,358	III
				34,406	219,669	70,817	1,122		71,939	291,608	317,087	IV
				33,781	226,020	70,211	1,008		71,219	297,239	324,640	1991 I
				33,195	234,573	68,888	876		69,764	304,337	332,661	II
				32,796	238,920	74,630	656		75,286	314,206	342,350	III
				35,833	239,537	80,002	44		80,046	319,583	347,820	IV
				35,031	241,337	81,635			81,635	322,972	352,454	1992 I
				34,230	249,723	83,063			83,063	332,786	360,823	II
				33,705	256,588	81,718			81,718	338,306	369,867	III
				34,973	259,458	84,998	946		85,944	345,402	373,885	IV
				33,884	254,023	100,057	2,552		102,609	356,632	383,381	1993 I
				33,187	259,677	102,652	2,464		105,116	364,793	394,044	II
				32,697	259,703	104,126	4,771		108,897	368,600	398,876	III
				31,814	270,447	102,116	6,579		108,695	379,142	408,246	IV
				30,866	272,967	104,117	5,649		109,766	382,733	414,433	1994 I
				29,210	275,299	111,066	7,763		118,829	394,128	425,810	II
				28,302	292,471	105,285	6,329		111,614	404,085	432,594	III
				32,583	298,218	101,207	5,649		106,856	405,074	435,385	IV
				30,756			9,046			414,429	441,169	1995 I
				29,886			5,265			422,926		II

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)									Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations			Total Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)		Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations		
				3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus								
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	35	112,434
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:6	3,296	49,493	375	22	199,193
1986	69,700	1,297	23,956	15,452	30,084	31,082	171,569	9,820	5:1	1,997	45,185	1,601	20	220,372
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,492	34	245,199
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,007	29	273,856
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,113	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,143	4,327	4:0	-	34,406	3,493	47	317,087
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820
1992	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1993	165,900	6,579	64,470	32,448	57,669	45,837	372,903	2,152	4:6	-	31,814	3,499	29	408,246
1994	159,550	5,649	70,169	42,953	71,141	49,814	399,276	7,889	4:10	-	32,583	3,491	35	435,385
1993 S	165,450	4,771	62,940	28,698	49,173	51,607	362,639	2,172	4:5	-	32,697	3,500	39	398,876
1993 O	169,300	5,917	64,240	30,173	46,744	52,137	368,510	2,172	4:5	-	32,411	3,500	35	404,456
1993 N	168,900	6,059	64,240	30,173	46,744	54,037	370,152	2,172	4:5	-	32,318	3,500	26	405,996
1993 D	165,900	6,579	64,470	32,448	57,669	45,837	372,903	2,152	4:6	-	31,814	3,499	29	408,246
1994 J	167,500	6,179	64,470	32,448	57,669	47,837	376,103	2,152	4:5	-	31,581	3,499	25	411,208
1994 F	167,000	4,763	61,870	35,091	59,869	49,737	378,330	4,795	4:7	-	31,172	3,499	28	413,029
1994 M	166,000	5,649	64,671	38,515	55,469	49,737	380,040	5,019	4:7	-	30,866	3,498	29	414,433
1994 A	167,600	6,131	63,646	38,515	57,469	51,637	384,997	5,019	4:7	-	30,179	3,497	31	418,704
1994 M	166,700	6,607	63,322	37,639	57,469	54,837	386,573	5,019	4:8	-	29,675	3,496	34	419,777
1994 J	167,550	7,763	65,210	37,638	68,119	46,788	393,067	5,018	4:7	-	29,210	3,494	38	425,810
1994 A	166,000	7,903	71,537	33,438	70,119	48,788	397,785	7,794	4:7	-	28,686	3,687	34	430,191
1994 S	163,350	6,938	71,537	33,438	70,119	52,188	397,569	7,794	4:9	-	28,480	3,686	28	429,765
1994 O	165,300	6,329	70,483	41,859	63,919	52,688	400,578	7,561	4:9	-	28,302	3,685	29	432,594
1994 N	168,650	5,368	70,258	39,612	66,566	51,813	402,267	7,561	4:8	-	27,933	3,492	45	433,759
1994 D	162,600	4,641	70,258	39,612	66,566	55,113	398,790	7,561	4:10	-	32,807	3,491	31	435,118
1994	159,550	5,649	70,169	42,953	71,141	49,814	399,276	7,889	4:10	-	32,583	3,491	35	435,385
1995 J	158,250	8,781	70,169	42,953	71,141	49,814	401,108	7,889	4:10	-	32,342	3,490	29	436,969
1995 F	160,700	8,501	75,669	36,353	73,041	51,164	405,428	7,889	4:10	-	31,459	3,490	27	440,404
1995 M	164,450	9,046	73,057	41,476	69,466	49,389	406,884	7,875	4:10	-	30,756	3,488	41	441,169
1995 A	170,450	7,604	71,707	43,976	69,466	51,289	414,491	7,875	4:9	-	30,548	3,488	37	448,539
1995 M	168,200	5,773					416,016			-	30,158	3,486	32	
1995 J	168,200	5,265					417,262			-	29,886	3,814	37	
1995 M 3	170,450										30,330	3,486	36	
1995 10	164,400										30,229	3,486	35	
1995 17	163,900										30,175	3,486	34	
1995 24	163,200										30,158	3,486	33	
1995 31	168,200										30,158	3,486	32	
1995 J 7	168,300										29,981	3,814	48	
1995 14	168,800										29,951	3,814	41	
1995 21	165,900										29,921	3,814	39	
1995 28	167,300										29,902	3,814	38	
1995 J 5	167,200										29,822	4,266	37	

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)								Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U.	Bonds		Obligations		Total Total	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)				
			3 years and under 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus						
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1978	9,224		4,262	5,423	1,970	6,537	27,416	8:6	3,463	20,183	14	51,076
1979	10,728		5,288	6,580	2,107	10,896	35,599	10:1	1,472	18,854	15	55,942
1980	15,091		8,579	7,317	1,858	13,012	45,856	8:7	2,195	17,523	19	65,587
1981	15,038		12,082	6,390	1,698	13,932	49,139	8:0	1,054	25,592	14	75,793
1982	22,870		14,003	7,037	3,439	14,096	61,445	6:6	369	33,584	35	95,427
1983	35,823		13,069	6,833	7,633	16,394	79,751	6:0	376	39,704	41	119,865
1984	45,757		15,035	5,810	12,989	21,810	101,401	6:2	1,149	43,498	29	146,071
1985	54,986		15,986	11,329	20,858	25,407	128,567	6:0	3,296	49,493	22	181,379
1986	61,481	1,297	20,946	13,734	26,465	28,361	152,280	5:3	1,997	45,185	20	199,482
1987	64,120	1,391	24,051	17,164	28,633	29,514	164,872	5:1	2,455	53,799	34	221,160
1988	84,768	1,245	28,651	18,980	29,797	30,780	194,221	4:5	1,002	53,318	29	248,571
1989	108,983	788	32,707	21,373	28,966	33,379	226,195	4:0	-	42,497	39	268,731
1990	124,486	1,122	38,206	25,281	28,990	39,073	257,157	4:1	-	34,406	45	291,608
1991	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500	283,704	4:6	-	35,833	47	319,583
1992	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:5	-	34,973	39	345,402
1993	148,707	6,579	62,087	31,559	54,331	44,035	347,298	4:8	-	31,814	29	379,142
1994	140,052	5,649	68,238	41,818	68,332	48,366	372,456	5:0	-	32,583	35	405,074
1992 M	139,690	-	47,952	24,601	39,854	41,624	293,721	4:5	-	34,450	20	328,191
1992 J	144,707	-	49,121	21,665	41,407	41,593	298,494	4:4	-	34,230	62	332,786
1992 A	146,876	-	47,797	25,760	39,974	41,608	302,016	4:4	-	34,015	82	336,112
1992 S	146,132	-	47,842	27,557	39,809	42,583	303,923	4:5	-	33,863	64	337,851
1992 O	143,498	-	47,849	27,628	41,504	44,064	304,544	4:5	-	33,705	56	338,306
1992 N	145,302	-	48,045	29,558	40,448	45,447	308,802	4:5	-	33,403	49	342,254
1992 D	141,986	-	49,755	27,445	40,586	46,849	306,621	4:5	-	35,627	42	342,290
	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:5	-	34,973	39	345,402
1993 J	143,882	1,899	51,382	26,426	43,548	46,743	313,880	4:5	-	34,794	30	348,705
1993 F	145,114	2,184	54,553	26,500	41,219	46,766	316,335	4:6	-	34,280	33	350,649
1993 M	148,555	2,552	57,736	28,029	39,103	46,745	322,721	4:5	-	33,884	27	356,632
1993 A	150,223	2,745	56,865	29,817	39,114	47,827	326,592	4:5	-	33,619	27	360,238
1993 M	150,568	2,657	58,581	26,649	40,483	49,684	328,621	4:5	-	33,401	31	362,053
1993 J	151,660	2,464	60,804	24,641	49,104	42,903	331,576	4:5	-	33,187	30	364,793
1993 A	152,222	2,762	57,914	26,656	48,849	45,878	334,281	4:6	-	32,995	31	367,307
1993 S	149,571	4,071	61,689	22,891	48,859	47,667	334,747	4:6	-	32,854	25	367,626
1993 O	147,407	4,771	60,344	27,880	45,918	49,543	335,864	4:7	-	32,697	39	368,600
1993 N	152,374	5,917	61,767	29,375	43,493	50,221	343,146	4:7	-	32,411	35	375,592
1993 D	151,965	6,059	61,767	29,395	43,490	52,070	344,746	4:7	-	32,318	26	377,091
	148,707	6,579	62,087	31,559	54,331	44,035	347,298	4:8	-	31,814	29	379,142
1994 J	148,853	6,179	62,087	31,594	54,393	45,838	348,944	4:7	-	31,581	25	380,550
1994 F	147,002	4,763	59,695	34,238	56,435	47,994	350,127	4:10	-	31,172	28	381,328
1994 M	145,890	5,649	62,577	37,614	52,135	47,972	351,837	4:10	-	30,866	29	382,733
1994 A	149,171	6,131	61,645	37,561	54,092	49,863	358,462	4:9	-	30,179	31	388,673
1994 M	147,603	6,607	61,260	36,793	54,132	53,072	359,467	4:10	-	29,675	34	389,175
1994 J	147,272	7,763	63,194	36,792	64,601	45,257	364,880	4:10	-	29,210	38	394,128
1994 J	147,198	7,903	69,509	32,696	66,601	47,257	371,165	4:10	-	28,686	34	399,885
1994 A	146,229	6,938	69,509	32,727	66,682	50,607	372,693	4:11	-	28,480	28	401,201
1994 S	148,196	6,329	68,481	41,093	60,547	51,107	375,754	4:11	-	28,302	29	404,085
1994 O	150,076	5,368	68,088	38,756	63,326	50,341	375,954	4:10	-	27,933	45	403,933
1994 N	142,854	4,641	68,248	38,756	63,354	53,599	371,452	5:0	-	32,807	31	404,290
1994 D	140,052	5,649	68,238	41,818	68,332	48,366	372,456	5:0	-	32,583	35	405,074
1995 J	139,928	8,781	67,996	41,824	68,328	48,381	375,239	5:0	-	32,342	29	407,611
1995 F	142,504	8,501	73,434	35,222	70,238	49,741	379,641	5:0	-	31,459	27	411,127
1995 M	148,132	9,046	71,275	40,374	66,772	48,031	383,632	5:0	-	30,756	41	414,429
1995 A	151,050	7,604	69,793	42,829	66,670	49,811	387,759	4:11	-	30,548	37	418,343
1995 M	150,086	5,773					390,735		-	30,158	32	420,925

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année on trimestre	Gross domestic product — expenditure based Produit intérieur brut — Du point de vue des dépenses														
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)									Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks			Transactions with non-residents Echanges avec les non-résidents		
	Personal expenditures Dépenses des ménages				Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	Business Entreprises		Total (including government) Total (secteur public compris)	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Ecart statistique
	Durables Biens durables	Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables	Services Services	Total Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle			Non-farm Non agricoles	Farm Agricoles				
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026	D20029
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	2,408
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	19,888	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,675	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925
1989	57,533	136,804	184,596	378,933	139,371	49,131	35,724	45,957	649,116	3,029	581	3,607	163,903	166,079	-2,176
1990	56,267	142,558	200,494	399,319	151,767	44,006	36,961	43,799	675,852	-3,526	624	-2,835	168,917	171,223	-2,306
1991	53,662R	147,198R	211,100R	411,960R	161,316R	39,947R	35,168	40,455R	688,846R	-3,250R	52R	-3,235R	164,849R	172,805R	-7,956R
1992	54,600R	149,284R	219,231R	422,515R	166,496R	43,820R	29,734R	39,205R	701,770R	-2,950R	-711R	-3,701R	181,189R	187,254R	-6,065R
1993	56,376R	153,507R	226,659R	436,542R	167,974R	43,081R	30,162R	39,825R	717,584R	-146R	1,253R	1,103R	209,370R	212,534R	-3,164R
1994	60,591R	156,972R	235,296R	452,859R	167,523R	45,271R	32,889R	44,267R	742,809R	2,958R	-135R	2,822R	249,371R	243,756R	5,615R
1988 IV	56,424	132,200	173,096	361,720	131,100	45,736	34,456	43,976	616,988	2,188	212	2,596	161,012	158,880	2,132
1989 I	56,476	132,976	178,056	367,508	133,508	49,132	35,700	45,464	631,312	-636	296	-196	167,016	165,064	1,952
1989 II	59,280	136,528	183,156	378,964	138,780	47,856	34,776	46,056	646,432	4,564	1,356	5,876	162,236	168,108	-5,872
1989 III	57,060	138,280	186,656	381,996	141,616	48,696	35,608	45,244	653,160	6,640	1,072	7,776	161,984	164,060	-2,076
1989 IV	57,316	139,432	190,516	387,264	143,580	50,840	36,812	47,064	665,560	1,548	-400	972	164,376	167,084	-2,708
1990 I	58,868	140,720	197,536	397,124	147,836	49,644	37,172	46,808	678,584	-1,900	-360	-2,176	166,188	173,760	-7,572
1990 II	56,008	141,792	197,760	395,560	149,300	45,436	37,500	44,468	672,264	48	12	176	170,432	171,512	-1,080
1990 III	55,520	143,084	201,664	400,268	153,376	42,252	37,076	43,644	676,616	-6,296	1,852	-4,388	170,184	169,268	916
1990 IV	54,672	144,636	205,016	404,324	156,556	38,692	36,096	40,276	675,944	-5,956	992	-4,952	168,864	170,352	-1,488
1991 I	51,816R	145,316R	206,972R	403,104R	157,400R	37,764R	35,672R	41,404R	676,344R	136R	492R	596R	160,324R	167,724R	-7,400R
1991 II	55,256R	147,664R	209,920R	412,840R	161,236R	39,908R	35,680R	40,780R	690,444R	-7,168R	156R	-6,968R	163,728R	168,888R	-5,160R
1991 III	54,620R	148,124R	212,488R	415,232R	162,392R	40,656R	34,684R	39,436R	692,400R	-3,948R	-280R	-4,212R	169,272R	177,904R	-7,432R
1991 IV	52,956R	147,688R	215,020R	415,664R	164,236R	41,460R	34,636R	40,200R	696,196R	-2,020R	-160R	-2,356R	166,072R	176,704R	-11,832R
1992 I	53,304R	147,452R	216,804R	417,560R	165,096R	43,268R	32,164R	38,676R	696,764R	-3,704R	-1,140R	-4,688R	172,188R	179,920R	-7,732R
1992 II	53,640R	148,528R	217,820R	419,988R	166,188R	43,064R	29,524R	38,268R	697,032R	-1,760R	108R	-1,884R	177,304R	183,624R	-6,320R
1992 III	54,268R	149,860R	220,744R	424,872R	167,064R	44,548R	40,200R	40,200R	706,312R	-1,204R	-1,708R	-2,992R	182,536R	190,188R	-7,652R
1992 IV	54,788R	151,296R	221,556R	427,640R	167,636R	44,400R	27,620R	39,676R	706,972R	-5,132R	-104R	-5,240R	192,728R	195,284R	-2,556R
1993 I	54,888R	152,488R	222,852R	430,560R	168,108R	42,536R	28,360R	38,048R	707,612R	-2,812R	1,160R	-1,652R	199,796R	202,188R	-2,392R
1993 II	55,840R	153,244R	225,820R	434,904R	168,276R	43,516R	29,816R	38,496R	715,008R	436R	1,544R	1,928R	205,388R	208,824R	-3,436R
1993 III	56,892R	153,644R	227,444R	437,980R	167,704R	43,108R	30,596R	40,888R	720,276R	-1,112R	1,480R	404R	211,292R	215,252R	-3,960R
1993 IV	57,552R	154,652R	230,520R	438,724R	167,808R	43,164R	31,876R	41,868R	727,440R	2,904R	828R	3,732R	221,004R	223,872R	-2,868R
1994 I	58,008R	156,412R	232,052R	447,780R	167,008R	45,256R	31,496R	42,936R	734,476R	1,896R	704R	2,624R	222,096R	225,532R	-3,436R
1994 II	58,808R	155,528R	234,816R	449,152R	166,872R	47,220R	32,516R	43,916R	740,828R	3,584R	532R	4,144R	241,744R	241,452R	292R
1994 III	58,688R	157,656R	236,268R	452,592R	167,640R	44,912R	33,228R	44,040R	743,652R	3,048R	-388R	2,612R	258,112R	246,816R	11,296R
1994 IV	60,588R	158,292R	238,048R	456,928R	168,572R	43,696R	34,316R	46,176R	752,280R	3,304R	-1,388R	1,908R	275,532R	261,224R	14,308R
1998 I	73,808	159,896	239,280	461,880	168,768	41,352	33,580	47,932	753,512	8,624	-420	8,368	289,296	273,612	15,684

GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Paiements nets de revenus de placements aux non-résidents	GNP/GNE PNB/DNB	Gross domestic product — income based		Produit intérieur brut — Du point de vue des revenus							Year and quarter Année ou trimestre		
			Domestic income	Revenu intérieur	Wages, salaries and supplementary labour income Rémunération des salariés	Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts	Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements	Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles	Net income of non-farm unincorporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles	Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks	Total Total		Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation de capital et autres ajustements
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009			
152,111	-2,238	149,873	82,867	20,472	8,227	3,732	7,397	-4,308	118,387	17,867	16,447	1974		
171,540	-2,538	169,002	96,623	20,003	9,617	3,887	8,193	-2,728	135,595	17,087	18,760	1975		
197,924	-3,536	194,388	111,884	20,924	12,475	3,378	9,105	-2,147	155,619	20,992	21,454	1976		
217,879	-4,571	213,308	124,021	22,045	14,791	2,646	9,942	-3,661	169,784	23,188	23,798	1977		
241,604	-5,950	235,654	134,933	26,891	18,949	3,281	11,139	-4,968	190,225	24,819	26,619	1978		
276,096	-7,155	268,941	151,736	35,984	23,315	3,676	11,885	-7,679	218,917	26,635	30,743	1979		
309,891	-7,827	302,064	171,424	39,795	26,566	3,690	12,908	-7,336	247,047	27,272	35,527	1980		
355,994	-11,337	344,657	197,910	37,654	32,487	3,753	14,100	-7,217	278,687	36,457	40,677	1981		
374,442	-12,670	361,772	211,604	26,848	35,337	3,455	16,860	-3,276	290,828	38,908	44,356	1982		
405,717	-11,603	394,114	221,800	37,072	36,433	2,568	21,061	-2,659	316,275	40,135	47,060	1983		
444,735	-13,486	431,249	238,849	45,855	40,888	3,380	23,927	-2,625	350,274	42,714	50,884	1984		
477,988	-14,332	463,656	257,518	49,490	40,302	2,808	26,447	-1,760	374,805	47,212	55,926	1985		
505,666	-16,402	489,264	274,801	45,355	39,289	3,946	28,856	-1,812	390,435	53,827	60,595	1986		
551,597	-16,444	535,153	298,834	56,571	39,967	2,890	30,977	-3,187	426,052	59,719	64,116	1987		
605,906	-18,712	587,194	327,823	64,667	45,207	4,275	32,868	-2,865	471,975	67,790	68,128	1988		
650,748	-21,495	629,253	353,632	60,093	52,735	3,042	34,461	-1,580	502,383	76,214	72,352	1989		
669,467	-23,859	645,608	372,087	44,814	59,524	2,065	34,859	-3,82	512,967	76,662	78,594	1990		
676,477R	-21,869R	654,608R	382,378R	34,829R	56,211R	1,644R	36,072R	1,955R	513,089R	79,878R	82,331R	1991		
690,122R	-24,242R	665,880R	391,619R	35,060R	55,457R	1,730R	37,235R	-2,556R	518,545R	84,389R	85,305R	1992		
712,855R	-23,991R	688,864R	398,163R	42,138R	53,530R	2,544R	39,958R	-2,778R	533,882R	88,731R	87,904R	1993		
750,053R	-26,272R	723,781R	410,298R	57,357R	56,410R	2,030R	40,970R	-4,840R	562,225R	93,662R	92,973R	1994		
624,640	-22,948	601,692	337,380	65,752	48,848	4,760	33,492	2,552	487,680	70,396	69,484	1988 IV		
636,276	-24,600	611,676	344,664	67,676	50,808	3,236	33,932	4,940	495,376	72,768	71,340	1989 I		
647,892	-20,932	626,960	351,400	62,940	52,924	3,228	34,320	3,108	501,704	75,816	71,828	1989 II		
656,780	-20,544	636,236	356,732	57,672	52,108	2,824	34,632	884	504,552	77,616	72,532	1989 III		
662,044	-19,904	642,140	361,732	52,084	55,100	2,880	34,960	1,144	507,900	78,656	73,708	1989 IV		
667,760	-22,500	645,260	367,192	51,136	58,324	2,380	35,036	3,944	510,124	79,436	77,128	1990 I		
670,784	-25,412	645,372	371,776	44,428	58,724	2,560	34,860	140	512,208	80,124	77,872	1990 II		
671,372	-24,472	646,900	373,508	43,624	59,320	2,004	34,808	2,916	510,348	79,896	79,356	1990 III		
667,952	-23,052	644,900	375,872	40,068	61,728	1,316	34,732	5,472	519,188	67,192	80,020	1990 IV		
667,900R	-22,020R	645,880R	378,396R	32,416R	58,840R	1,668R	34,796R	1,340R	507,456R	77,444R	81,364R	1991 I		
677,128R	-21,840R	655,288R	381,024R	37,024R	56,452R	1,868R	35,676R	2,692R	514,736R	79,192R	82,012R	1991 II		
679,932R	-22,964R	656,968R	384,016R	36,920R	53,828R	1,756R	36,968R	3,400R	516,888R	79,740R	82,476R	1991 III		
680,948R	-20,652R	660,296R	386,076R	32,956R	55,724R	1,284R	36,848R	388R	513,276R	83,136R	83,472R	1991 IV		
683,632R	-24,104R	659,528R	388,504R	34,120R	56,960R	2,120R	37,068R	-2,480R	516,292R	82,488R	84,136R	1992 I		
687,220R	-23,828R	663,392R	391,004R	35,608R	55,532R	1,664R	37,064R	-3,048R	517,824R	82,628R	85,160R	1992 II		
693,136R	-22,972R	670,164R	392,412R	34,820R	55,084R	1,640R	37,200R	1,812R	519,344R	85,724R	85,532R	1992 III		
696,500R	-26,064R	670,436R	394,556R	35,692R	54,252R	1,496R	37,608R	2,884R	520,720R	86,716R	86,392R	1992 IV		
701,396R	-23,140R	678,256R	397,104R	37,816R	54,704R	1,400R	38,252R	-3,876R	525,400R	86,996R	86,824R	1993 I		
711,488R	-23,584R	687,904R	396,864R	42,336R	55,136R	2,496R	39,788R	744R	535,876R	86,320R	87,280R	1993 II		
714,012R	-24,888R	689,124R	398,188R	42,776R	52,732R	3,060R	40,528R	-3,304R	533,980R	88,980R	88,344R	1993 III		
724,524R	-24,352R	700,172R	400,496R	45,612R	51,548R	3,220R	41,264R	-3,188R	538,952R	92,628R	89,168R	1993 IV		
732,112R	-26,204R	705,908R	403,372R	51,008R	53,812R	1,940R	40,760R	-4,668R	546,224R	93,048R	91,288R	1994 I		
743,896R	-28,652R	715,244R	408,588R	55,400R	56,428R	2,112R	40,880R	-6,456R	556,952R	92,868R	92,708R	1994 II		
757,124R	-26,496R	730,628R	412,256R	59,640R	58,300R	1,732R	41,068R	-4,008R	568,988R	94,124R	93,576R	1994 III		
767,080R	-23,736R	743,344R	416,976R	63,380R	57,100R	2,336R	41,172R	-4,228R	576,736R	94,608R	94,320R	1994 IV		
775,064	-26,960	748,104	419,408	65,260	59,724	2,452	41,532	-6,276	582,100	95,112	95,352	1995 I		

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Demande intérieure (stocks non compris)											Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Écart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne - Ensemble du PIB
	Personal expenditures Dépenses des ménages						Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total						
	Vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles, pièces et réparations	Durable goods Autres biens durables	Non-durable goods Biens semi-durables	Non-durable goods Biens non durables	Services	Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle								
	D20490		D20494	D20498	D20504	D20488		D20469	D20470	D20471	D20486		D20476	D20480	D20484	D20463	D20790
1974	14,101	11,643	20,684	72,235	85,005	200,889	85,190	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	1,275	341,235	
1975	15,681	13,557	21,722	75,541	89,585	210,369	90,347	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	-196	350,113	
1976	16,204	13,159	23,476	76,600	96,841	224,105	91,238	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	257	371,688	
1977	16,693	13,437	24,203	77,123	101,790	231,190	95,030	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	-2,016	385,122	
1978	17,023	14,275	25,312	78,238	105,820	239,063	96,173	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	35	402,737	
1979	17,632	15,170	26,393	78,836	108,880	245,965	96,057	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	250	418,328	
1980	16,878	15,605	26,488	79,904	113,608	251,344	98,830	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	-24	424,537	
1981	16,680	16,515	27,158	80,596	116,888	257,129	101,598	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	-214	440,127	
1982	14,317	14,673	25,726	79,231	117,566	250,316	104,196	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	-323	425,970	
1983	16,334	16,130	26,436	79,238	121,687	258,904	105,073	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	-2,425	439,448	
1984	18,797	18,015	27,793	80,216	126,601	270,854	107,001	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	-900	467,167	
1985	22,099	19,930	29,036	82,329	131,745	284,923	111,416	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	-32	489,437	
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	-808	505,666	100.0
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	-1,608	526,730	104.2
1988	26,183	25,259	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	1,834	552,958	108.8
1989	25,771	26,212	32,379	88,208	162,714	335,284	124,808	38,610	30,848	47,695	577,245	3,778	157,799	172,584	248	566,486	111.8
1990	24,721	25,531	32,274	87,152	169,039	338,717	129,360	34,864	31,005	45,623	579,569	-1,737	164,312	175,960	-1,029	565,155	112.9
1991	23,659R	24,082R	29,643R	86,521R	169,491R	333,396R	133,189R	30,511R	30,212R	46,282R	573,590R	-2,427R	166,687R	181,831R	-967R	555,052R	110.7R
1992	23,516R	24,529R	29,739R	87,581R	172,254R	337,619R	134,343R	32,908R	25,730R	46,564R	577,164R	-3,766R	179,426R	192,000R	-1,519R	559,305R	111.7R
1993	23,654R	25,811R	30,419R	88,898R	174,076R	342,858R	134,994R	31,517R	25,861R	48,383R	583,613R	1,006R	198,093R	208,856R	-2,134R	571,722R	113.0R
1994	24,607R	27,280R	32,150R	91,598R	177,540R	353,175R	133,885R	32,463R	27,196R	54,010R	600,729R	2,759R	226,271R	230,874R	-949R	597,936R	117.1R
1988 IV	26,412	25,832	32,560	87,840	156,900	329,544	120,156	37,288	30,552	45,472	563,012	1,628	156,848	165,408	2,652	558,732	110.1
1989 I	25,232	26,464	32,088	88,116	160,380	332,280	122,000	38,980	31,112	47,112	571,484	892	160,548	171,160	2,900	564,664	111.5
1989 II	27,044	26,580	32,736	88,176	162,104	336,640	124,300	37,956	30,084	47,692	576,672	6,220	154,372	173,132	1,324	565,456	110.9
1989 III	25,124	26,092	32,460	88,012	163,196	334,884	126,492	38,196	30,716	46,964	577,252	7,000	156,128	171,148	-1,748	567,484	111.8
1989 IV	25,684	25,712	32,232	88,528	165,176	337,332	126,440	39,308	31,480	49,012	583,572	1,000	160,148	174,896	-1,484	568,340	113.1
1990 I	26,532	26,120	33,048	87,336	169,332	342,368	128,828	38,224	31,352	48,444	589,216	-1,108	161,968	178,872	-896	570,308	114.0
1990 II	24,700	25,456	32,436	87,352	167,944	337,888	126,912	35,948	31,372	45,824	577,944	1,016	167,660	178,320	-464	567,836	112.8
1990 III	24,320	25,132	32,040	87,396	168,972	337,860	130,220	33,848	31,136	45,692	578,756	-3,272	165,896	174,928	-1,472	564,980	113.0
1990 IV	23,332	25,416	31,572	86,524	169,908	336,752	131,480	31,436	30,160	42,532	572,360	-3,584	161,724	171,720	-1,284	557,496	111.7
1991 I	22,584R	23,264R	29,452R	86,292R	167,044R	328,636R	130,676R	29,356R	30,576R	46,672R	565,916R	1,844R	157,956R	173,740R	-1,352R	550,624R	109.3
1991 II	24,976R	24,260R	30,008R	86,288R	168,828R	334,360R	133,736R	30,084R	30,544R	45,932R	574,656R	-6,320R	165,404R	177,620R	-972R	555,148R	111.4R
1991 III	24,272R	24,408R	29,480R	86,336R	169,784R	334,280R	133,952R	30,900R	29,896R	45,456R	574,484R	-3,432R	172,792R	186,408R	-676R	556,760R	111.1R
1991 IV	22,804R	24,396R	29,632R	87,168R	172,308R	336,308R	134,392R	31,704R	29,832R	47,068R	579,304R	-1,800R	170,596R	189,556R	-868R	557,676R	111.1R
1992 I	23,592R	24,088R	29,296R	87,376R	171,992R	336,344R	134,232R	32,836R	27,684R	45,184R	576,280R	-4,656R	174,412R	187,544R	-580R	557,912R	111.7R
1992 II	23,128R	24,406R	29,488R	87,640R	171,904R	336,656R	134,220R	32,524R	25,472R	45,288R	574,160R	1,704R	177,288R	189,172R	-1,308R	559,264R	111.3R
1992 III	23,736R	24,520R	29,960R	87,348R	173,064R	338,628R	134,432R	33,280R	25,788R	48,284R	580,412R	-3,216R	180,676R	196,200R	-2,040R	559,632R	111.7R
1992 IV	23,608R	25,012R	30,212R	87,960R	172,056R	338,848R	134,488R	32,992R	23,976R	47,500R	577,804R	-5,488R	185,328R	195,084R	-2,148R	560,412R	112.1R
1993 I	23,200R	25,580R	30,108R	88,764R	172,800R	340,452R	135,668R	31,548R	24,372R	46,140R	578,180R	-1,472R	192,100R	201,192R	-1,748R	565,868R	112.2R
1993 II	23,556R	25,648R	30,372R	88,748R	173,868R	342,192R	135,248R	31,820R	25,768R	46,752R	581,780R	1,632R	195,292R	206,740R	-1,608R	570,356R	112.7R
1993 III	23,912R	26,912R	30,602R	89,934R	174,016R	343,356R	134,384R	31,288R	26,204R	49,644R	584,870R	600R	199,250R	209,920R	-2,168R	572,644R	113.2R
1993 IV	23,948R	26,104R	30,604R	89,156R	175,620R	345,432R	134,676R	31,412R	27,100R	50,996R	589,616R	3,264R	205,724R	217,572R	-3,012R	578,020R	114.0
1994 I	24,564R	26,568R	31,288R	91,364R	176,652R	350,436R	134,092R	32,536R	26,516R	52,104R	595,684R	2,448R	206,752R	217,908R	-1,240R	585,736R	115.1R
1994 II	24,380R	27,102R	31,956R	91,388R	177,208R	352,074R	133,280R	32,028R	27,000R	53,404R	599,636R	3,806R	218,892R	222,080R	-1,088R	594,196R	116.0
1994 III	24,512R	27,508R	32,152R	91,808R	177,808R	353,114R	133,840R	32,190R	27,288R	54,240R	600,988R	2,700R	231,690R	232,576R	-344R	602,464R	117.8R
1994 IV	25,544R	28,088R	32,888R	91,804R	178,492R	356,816R	134,328R	31,192R	27,980R	56,292R	606,608R	2,052R	247,744R	245,932R	-1,124R	609,348R	119.0R
1995 I	24,324	28,684	33,296	92,376	178,336	357,016	134,164	29,924	27,108	57,816	606,028	7,956	250,968	252,572	-1,968	610,412	118.2

Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post-base-year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

* Comme les chiffres de chacune des composantes du PIB et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour être raccordés à ceux de la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les données antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistique Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

Gross domestic product: Price indexes
Produit intérieur brut : Indices des prix

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices implicites des prix												Fixed weighted price index Indice des prix à pondération fixe	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)		
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)										Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services			GDP PIB	
	Personal expenditures Dépenses des ménages					Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total						
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle								
	D20558	D20559	D20560	D20561	D20557		D20567	D20568	D20569		D20570	D20573	D20556	D20770	D20577	D20598
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6		42.5	
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0		47.1	
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.8	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2		51.1	
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6		54.4	
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0		58.1	
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0		64.5	
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0		71.9	
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9		79.3	79.7
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9		86.2	86.7
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	92.3		90.9	91.2
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2		94.0	94.4
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7		96.9	97.4
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	104.7	104.8	104.8
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.2	109.6	104.8
1989	110.7	114.5	113.1	113.4	113.0	111.6	127.2	115.8	96.4	112.4	103.9	96.2	114.9	113.9	109.6	109.7
1990	112.0	117.8	120.0	118.6	117.9	117.3	126.1	119.2	96.0	116.6	102.8	97.3	118.5	117.6	115.4	115.5
1991	112.4	127.2	126.6	124.6R	123.6R	121.1R	130.9R	116.4R	87.4R	120.1R	99.0R	95.1	121.9R	120.2	119.4	119.5
1992	112.4R	127.7R	127.1	127.3R	125.2R	123.9R	133.2R	115.6R	84.2R	121.6R	100.9	97.5R	123.4R	121.2	123.3R	123.3R
1993	114.0R	128.7R	128.7R	130.2R	127.4R	124.4R	136.7R	116.6R	82.3R	123.0	105.7R	101.7	124.7	121.2	125.0R	124.7R
1994	116.8R	129.3R	126.0R	132.6R	128.2	125.1R	139.5R	120.9R	82.0R	123.6R	110.1R	105.5R	125.5R	123.4	126.9R	126.3R
															128.0	127.5R
1988 IV	108.0	111.7	109.1	110.3	109.8	109.1	122.7	112.8	96.7	109.6	102.7	96.1	111.8	111.4	111.8	112.0
1989 I	109.2	113.3	109.7	111.0	110.6	109.4	126.0	114.7	96.5	110.5	104.0	96.4	112.7	111.9	113.2	113.3
1989 II	110.5	113.9	112.6	113.0	112.6	111.6	126.1	115.6	96.6	112.1	105.1	97.1	114.6	113.7	115.2	115.2
1989 III	111.4	115.1	114.7	114.4	114.1	112.0	127.5	115.9	96.3	113.1	103.8	95.9	115.7	114.6	116.2	116.4
1989 IV	111.5	115.6	115.4	115.3	114.8	113.6	129.3	116.9	96.0	114.1	102.6	95.5	116.5	115.2	117.0	117.2
1990 I	111.8	116.1	117.2	116.7	116.0	114.8	129.9	118.6	96.6	115.2	102.6	97.1	117.1	115.8	117.8	118.0
1990 II	111.7	116.8	118.9	117.8	117.1	117.6	126.4	119.5	97.0	116.3	101.7	96.2	118.1	116.6	118.9	119.1
1990 III	112.3	118.3	120.4	119.3	118.5	117.8	124.8	119.1	95.5	116.9	102.6	96.8	118.8	117.2	119.7	120.0
1990 IV	112.2	119.8	123.4	120.7	120.1	119.1	123.1	119.7	94.7	118.1	104.4	99.2	119.8	120.6	121.0	121.0
1991 I	113.0R	126.0R	125.4R	123.9R	123.0R	120.5R	128.6R	116.7R	88.7R	119.5R	101.5	96.5R	121.3R	120.0	122.7R	122.8R
1991 II	112.2	127.0	127.0	124.3	123.5R	120.6R	132.7R	116.8R	88.8R	120.1R	99.0	95.1R	122.0R	120.2	123.3R	123.2R
1991 III	112.2	128.0R	127.9	125.2R	124.2	121.2R	131.6R	116.0R	86.8R	120.5R	98.0R	94.8R	122.1R	120.5	123.7R	123.7R
1991 IV	112.2	127.7	126.0	124.8R	123.6R	122.2R	130.8R	116.1R	85.4R	120.2R	97.3R	93.9R	122.1R	120.0	123.5R	123.4
1992 I	111.8	127.6R	126.0	126.1R	124.1	123.0R	131.8R	116.2R	85.6R	120.9R	98.7R	95.9	122.5R	120.5	123.8R	123.6R
1992 II	112.6	127.5R	126.6	126.7R	124.8R	123.8R	132.4R	115.9R	84.5R	121.4R	100.0	97.1R	122.9R	120.8	124.7R	124.5R
1992 III	112.5R	127.8R	127.7	127.6R	125.5	124.3R	133.9R	114.9R	83.3R	121.7R	101.0R	96.9R	123.9	121.7	125.5R	125.2R
1992 IV	112.7R	127.9R	128.1R	128.8R	126.2R	124.6R	134.6R	115.2R	83.5R	122.4R	104.0R	100.1R	124.3	121.9	125.8R	125.4R
1993 I	113.2R	128.1R	128.3R	129.0R	126.5R	123.9R	134.8R	116.4R	82.5R	122.4R	104.0R	100.5R	124.0	121.9	126.2	125.7R
1993 II	113.5R	128.4R	128.7R	129.9R	127.1R	124.4R	136.8R	115.7R	82.3R	122.9R	105.2R	101.0R	124.7R	122.6	126.7R	126.3R
1993 III	114.2	128.8R	128.5	130.7R	127.6R	124.8R	137.8R	116.8R	82.4R	123.1R	106.0R	102.5R	124.7R	122.2	127.1R	126.5R
1993 IV	115.0	129.4R	129.1	131.3R	128.2R	124.6R	137.4R	117.0R	82.1R	123.4R	107.4R	102.9R	125.3R	122.4	127.4R	126.8R
1994 I	116.0	129.4R	126.9R	131.4	127.8	124.5R	139.1R	118.8R	82.4R	123.3R	107.4R	103.5R	125.0R	122.6	127.1R	126.6R
1994 II	116.3R	129.0	125.2R	132.5R	127.9R	125.2R	139.2R	120.4R	82.2R	123.5R	110.4R	106.3R	125.2	123.1	127.4R	127.0R
1994 III	117.0R	129.2R	125.8R	132.9R	128.4R	125.3R	139.5R	121.8R	81.2R	123.7R	111.4R	106.1R	125.7R	123.8	128.3	127.8R
1994 IV	117.8	129.4R	126.1	133.4R	128.8R	125.5R	140.1R	122.6R	82.0R	124.0R	111.2	106.2R	125.9R	123.9	129.1R	128.4R
1995 I	118.3	129.5	126.4	134.2	129.4	125.8	138.2	123.9	82.9	124.3	115.3	108.3	127.0		130.5	129.9

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises									Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries productrices de services
		Total Total	Primary industries Secteur primaire	Manufacturing Industries manufacturières	Construction Construction	Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services publics	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier	Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages			
	I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1978	361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	24,600	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979	375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	27,332	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980	381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	27,599	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981	397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	28,205	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982	382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	27,233	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983	394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	28,718	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984	418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	31,311	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985	438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	32,398	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986	451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	33,502	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987	471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	35,800	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988	492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	37,980	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989	505,050	416,484	34,005	96,454	32,503	39,239	15,736	59,724	76,701	62,123	88,566	179,615	325,435
1990	503,661	412,906	34,403	92,857	32,396	39,966	14,948	59,330	77,473	61,532	90,755	175,547	328,114
1991	494,532	402,801	34,253	86,483	29,864	39,497	15,682	57,106	79,361	60,556	91,732	167,226	327,306
1992	497,791	405,263	33,891	87,092	27,337	40,098	15,882	59,678	81,129	60,156	92,528	165,110	332,681
1993	510,947	418,330	36,209	91,434	26,034	41,287	16,176	62,390	83,294	61,507	92,618	170,763	340,184
1994	532,592R	440,652R	38,217R	97,574R	27,660R	43,941R	16,778R	67,068R	85,812R	63,603R	91,940R	181,142R	351,450R
1992 A	496,778	404,815	33,807	86,729	27,704	40,320	16,109	59,524	80,634	59,989	91,963	165,264	331,515
1992 M	496,438	404,113	33,916	86,713	27,241	40,180	15,854	59,162	80,909	60,138	92,325	164,640	331,798
1992 J	497,297	404,881	33,765	86,842	27,158	40,130	15,673	59,939	81,387	59,988	92,416	164,357	332,940
1992 J	497,400	404,858	33,757	86,548	27,360	40,320	15,556	60,049	81,387	59,988	92,416	164,357	332,940
1992 A	499,344	406,740	34,083	87,507	27,367	40,222	15,760	60,288	81,232	60,034	92,542	164,153	333,246
1992 S	498,666	405,874	33,931	87,216	26,973	39,961	15,609	60,463	81,242	60,079	92,793	165,048	333,618
1992 O	499,487	406,561	33,528	87,613	26,331	40,153	16,042	60,757	81,744	60,392	92,926	164,420	335,067
1992 N	499,338	406,306	33,585	88,446	25,740	40,130	16,208	60,350	81,278	60,570	93,033	164,839	334,500
1992 D	501,076	408,037	33,814	89,701	25,507	40,104	16,086	60,565	81,317	60,943	93,039	165,968	335,108
1993 J	501,716	408,537	34,036	89,427	25,565	40,182	16,009	60,993	81,353	60,971	93,179	165,940	335,776
1993 F	505,412	412,365	35,136	90,518	25,966	40,779	16,247	61,105	81,700	60,915	93,047	168,771	336,641
1993 M	508,635	415,557	35,856	91,774	26,086	40,604	16,242	61,403	82,488	61,105	93,077	170,869	337,766
1993 A	508,856	415,931	36,172	90,743	26,164	40,817	15,975	61,382	83,026	61,652	92,925	169,965	338,891
1993 M	509,060	416,318	36,178	90,611	26,219	41,014	15,677	61,759	83,089	61,772	92,742	169,602	339,459
1993 J	511,804	419,104	37,602	90,825	25,976	41,204	16,174	62,051	83,281	61,993	92,700	171,488	340,317
1993 J	510,572	418,048	36,108	90,640	25,824	41,189	16,399	62,500	83,546	61,843	92,524	169,882	340,689
1993 A	511,086	418,765	36,589	91,222	25,644	41,463	16,591	62,403	83,356	61,498	92,320	170,955	340,130
1993 S	514,254	421,803	37,046	92,230	25,911	41,881	16,247	63,050	83,860	61,578	92,451	172,345	341,909
1993 O	514,415	422,076	36,579	92,634	26,234	41,890	16,301	63,242	83,769	61,428	92,338	172,657	341,758
1993 N	516,961	424,758	36,698	93,052	26,426	41,977	16,269	64,093	84,513	61,731	92,203	173,356	343,605
1993 D	518,576	426,673	36,506	93,525	26,395	42,439	15,975	64,689	85,546	61,598	91,903	173,322	345,254
1994 J	519,515R	427,602R	36,479R	92,579R	26,421R	42,546R	17,499R	64,662R	85,753R	61,664R	91,913R	173,896R	345,620R
1994 F	520,682R	428,622R	36,549R	92,592R	26,233R	42,478R	17,030R	64,859R	86,395R	62,487R	92,060R	173,330R	347,353R
1994 M	525,227R	433,576R	37,282R	94,232R	26,294R	43,444R	16,878R	66,548R	86,068R	62,830R	91,651R	175,601R	349,626R
1994 A	527,501R	435,430R	37,681R	95,529R	26,859R	43,273R	16,773R	66,337R	85,795R	63,184R	92,071R	177,753R	349,748R
1994 M	530,259R	438,346R	38,294R	96,385R	27,411R	43,686R	16,935R	66,777R	85,504R	63,354R	91,914R	179,935R	350,325R
1994 J	533,711R	441,652R	38,511	97,066R	27,411R	43,686R	17,124R	67,414R	85,610R	63,742R	92,058R	181,685R	352,026R
1994 J	533,980R	442,059R	39,124R	97,491R	28,310R	44,148R	16,997R	66,897R	85,187R	63,906R	91,921R	182,839R	351,141R
1994 A	536,925R	444,938R	38,903R	99,338R	28,282R	44,350R	16,854R	67,569R	85,660R	63,982R	91,987R	184,291R	352,635R
1994 S	537,735R	445,694R	38,921R	99,579R	28,277R	44,576R	16,549R	67,516R	85,918R	64,359R	92,041R	184,246R	353,499R
1994 O	540,344R	450,160R	39,051R	100,134R	28,607R	44,582R	16,015R	68,316R	85,831R	64,335R	91,986R	185,046R	354,137R
1994 N	542,034R	452,524R	39,022R	102,215R	28,550R	44,768R	16,359R	68,681R	86,007R	64,528R	91,874R	185,074R	354,951R
1994 D	544,318R	452,524R	39,022R	103,143R	28,606R	45,318R	16,317R	69,235R	86,016R	64,867R	91,795R	188,003R	356,315R
1995 J	544,243R	452,421R	39,433R	103,467R	28,452R	45,417R	16,149R	69,084R	85,798R	64,622R	91,821R	188,408R	355,835R
1995 F	542,912	451,233	39,009	102,771	28,512	45,295	16,265	69,141	85,584	64,656	91,679	187,468	355,444
1995 M	539,274	447,606	38,051	101,855	27,914	44,677	16,363	68,474	85,796	64,476	91,668	185,081	354,193
1995 A	539,773	448,262	39,197	100,312	27,482	45,551	17,190	67,731	86,103	64,698	91,511	185,074	354,699

Labour force status of the population

Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées														
	Labour force participation rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Employed Personnes ayant un emploi							Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active					
			Total Total	Full time À plein temps	Part time À temps partiel	Paid workers Salariés	Self Employed Travailleurs auto- nomes	Men Hommes		Women Femmes		Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge : De 15 à 24 ans
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 De 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 De 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes	
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1980	64.6	11,983	11,082	9,659	1,424	10,003	1,079	5,187	1,506	3,080	1,309	7.5	4.8	6.5	13.1
1981	65.3	12,332	11,398	9,875	1,523	10,300	1,098	5,291	1,512	3,267	1,328	7.6	4.9	6.6	13.1
1982	64.7	12,398	11,035	9,462	1,573	9,941	1,094	5,169	1,321	3,309	1,235	11.0	8.2	8.7	18.6
1983	64.9	12,610	11,106	9,412	1,694	9,968	1,138	5,192	1,278	3,427	1,208	11.9	9.3	9.5	19.7
1984	65.3	12,853	11,402	9,671	1,732	10,222	1,180	5,299	1,316	3,580	1,208	11.3	9.0	9.6	17.7
1985	65.8	13,123	11,742	9,932	1,810	10,543	1,199	5,447	1,316	3,750	1,228	10.5	8.4	9.4	16.3
1986	66.3	13,378	12,095	10,231	1,863	10,916	1,179	5,589	1,343	3,929	1,233	9.6	7.6	8.6	15.0
1987	66.7	13,631	12,422	10,553	1,869	11,216	1,206	5,736	1,339	4,123	1,225	8.9	7.0	8.3	13.5
1988	67.2	13,900	12,819	10,870	1,949	11,587	1,232	5,917	1,330	4,357	1,215	7.8	6.1	7.5	11.9
1989	67.5	14,151	13,086	11,125	1,961	11,867	1,219	6,047	1,310	4,522	1,207	7.5	6.1	7.3	11.2
1990	67.3	14,329	13,165	11,156	2,009	11,896	1,269	6,092	1,229	4,689	1,156	8.1	6.9	7.3	12.7
1991	66.7	14,408	12,916	10,808	2,108	11,639	1,277	5,989	1,115	4,713	1,099	10.4	9.2	8.8	16.2
1992	65.9	14,482	12,842	10,693	2,149	11,552	1,290	5,967	1,063	4,767	1,044	11.3	10.5	9.3	17.8
1993	65.5	14,663	13,015	10,772	2,243	11,625	1,390	6,081	1,045	4,873	1,015	11.2	10.2	9.6	17.7
1994	65.3	14,832	13,292	11,038	2,254	11,842	1,450	6,224	1,065	4,994	1,008	10.4	9.4	8.9	16.5
1992 J 20	66.0	14,491	12,823	10,727	2,096	11,530	1,293	5,963	1,061	4,760	1,039	11.5	10.4	9.4	18.7
1992 J 18	65.8	14,479	12,812	10,646	2,166	11,529	1,283	5,974	1,045	4,759	1,034	11.5	10.4	9.5	18.5
1992 A 15	65.8	14,503	12,840	10,655	2,185	11,562	1,278	5,977	1,050	4,774	1,039	11.5	10.5	9.2	18.6
1992 S 19	65.7	14,497	12,839	10,681	2,158	11,574	1,265	5,992	1,053	4,768	1,026	11.4	10.5	9.4	18.2
1992 O 17	65.7	14,524	12,877	10,711	2,166	11,574	1,303	5,998	1,058	4,785	1,036	11.3	10.7	9.4	17.1
1992 N 14	66.0	14,608	12,873	10,720	2,153	11,559	1,314	6,011	1,047	4,801	1,014	11.9	10.8	10.2	18.2
1992 D 12	65.9	14,594	12,924	10,747	2,177	11,584	1,340	6,035	1,054	4,816	1,019	11.4	10.4	9.7	18.0
1993 J 16	65.6	14,556	12,947	10,786	2,161	11,588	1,359	6,056	1,053	4,826	1,012	11.1	10.0	9.5	17.1
1993 F 20	65.4	14,534	12,953	10,777	2,176	11,585	1,368	6,057	1,061	4,825	1,010	10.9	9.8	9.6	16.5
1993 M 20	65.8	14,637	12,990	10,815	2,175	11,614	1,376	6,066	1,060	4,844	1,020	11.3	10.1	9.7	17.7
1993 A 17	65.6	14,625	12,962	10,778	2,184	11,601	1,361	6,066	1,056	4,825	1,015	11.4	10.1	9.9	17.3
1993 M 15	65.6	14,633	12,968	10,718	2,250	11,550	1,418	6,054	1,045	4,865	1,004	11.4	10.3	9.7	18.0
1993 J 19	65.9	14,736	13,058	10,740	2,318	11,628	1,430	6,085	1,043	4,909	1,021	11.4	10.3	9.4	18.6
1993 J 17	65.7	14,718	13,016	10,705	2,311	11,627	1,389	6,079	1,033	4,887	1,017	11.6	10.5	9.8	18.4
1993 A 21	65.5	14,688	13,023	10,750	2,273	11,608	1,415	6,089	1,034	4,887	1,013	11.3	10.3	9.7	17.7
1993 S 18	65.5	14,699	13,053	10,796	2,257	11,649	1,404	6,085	1,040	4,906	1,022	11.2	10.4	9.4	17.3
1993 O 16	65.3	14,693	13,058	10,815	2,243	11,660	1,398	6,105	1,036	4,901	1,016	11.1	10.1	9.6	17.4
1993 N 13	65.4	14,714	13,086	10,809	2,277	11,694	1,392	6,119	1,039	4,905	1,023	11.1	9.9	9.4	17.8
1993 D 11	65.5	14,757	13,097	10,801	2,296	11,692	1,405	6,126	1,055	4,897	1,019	11.2	10.1	9.8	17.3
1994 J 15	65.3	14,740	13,061	10,800	2,261	11,690	1,371	6,105	1,048	4,902	1,006	11.4	10.5	9.6	17.8
1994 F 19	65.4	14,771	13,139	10,858	2,281	11,728	1,411	6,160	1,053	4,921	1,005	11.0	9.9	9.3	17.9
1994 M 19	65.2	14,748	13,189	10,900	2,289	11,760	1,429	6,192	1,054	4,932	1,011	10.6	9.5	9.2	16.7
1994 A 16	65.4	14,818	13,195	10,930	2,265	11,777	1,418	6,189	1,053	4,956	997	11.0	10.1	9.2	17.2
1994 M 21	65.3	14,811	13,236	10,979	2,257	11,798	1,438	6,204	1,063	4,956	1,013	10.6	9.5	9.2	16.9
1994 J 18	65.2	14,794	13,269	11,030	2,239	11,825	1,444	6,212	1,066	4,978	1,013	10.3	9.3	8.9	16.2
1994 J 16	65.3	14,831	13,325	11,069	2,256	11,842	1,483	6,237	1,074	5,000	1,014	10.2	9.1	8.7	16.2
1994 A 20	65.4	14,884	13,347	11,063	2,284	11,868	1,479	6,246	1,073	5,020	1,008	10.3	9.1	9.2	16.2
1994 S 17	65.4	14,897	13,400	11,144	2,256	11,898	1,502	6,261	1,075	5,039	1,025	10.0	9.1	8.7	15.8
1994 O 15	65.2	14,865	13,385	11,150	2,235	11,897	1,488	6,272	1,067	5,051	995	10.0	8.9	8.4	16.3
1994 N 12	65.3	14,913	13,480	11,247	2,233	12,010	1,470	6,313	1,090	5,069	1,008	9.6	8.7	8.2	15.2
1994 D 10	65.2	14,907	13,479	11,267	2,212	12,006	1,473	6,305	1,071	5,097	1,006	9.6	8.7	8.0	15.6
1995 J 21	65.3	14,943	13,494	11,257	2,237	12,047	1,447	6,309	1,090	5,077	1,018	9.7	8.8	8.5	14.8
1995 F 18	65.1	14,910	13,474	11,269	2,205	12,036	1,438	6,297	1,085	5,087	1,005	9.6	8.7	8.6	14.7
1995 M 18	65.1	14,932	13,488	11,293	2,195	12,028	1,460	6,310	1,080	5,094	1,004	9.7	8.7	8.5	15.0
1995 A 15	64.9	14,894	13,488	11,276	2,212	12,077	1,411	6,323	1,075	5,072	1,018	9.4	8.5	8.0	15.3
1995 M 20	64.9	14,912	13,488	11,241	2,247	12,105	1,383	6,308	1,068	5,089	1,023	9.5	8.8	8.1	15.1
1995 J 17	64.9	14,935	13,504	11,253	2,251	12,087	1,417	6,312	1,076	5,089	1,027	9.6	8.6	8.3	15.2

Labour force status of the population by region Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire; données désaisonnalisées

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique		
	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1980	918	817	11.0	3,087	2,780	9.9	4,513	4,203	6.9	2,098	2,008	4.3	1,368	1,275	6.8
1981	927	820	11.5	3,130	2,803	10.4	4,643	4,338	6.6	2,198	2,099	4.5	1,436	1,339	6.7
1982	926	794	14.3	3,084	2,657	13.9	4,701	4,244	9.7	2,241	2,071	7.6	1,444	1,268	12.2
1983	950	809	14.8	3,141	2,701	14.0	4,775	4,278	10.4	2,282	2,061	9.7	1,461	1,258	13.9
1984	976	827	15.3	3,201	2,789	12.9	4,885	4,444	9.0	2,308	2,081	9.8	1,483	1,263	14.8
1985	996	838	15.9	3,269	2,879	11.9	5,012	4,608	8.1	2,336	2,120	9.2	1,512	1,297	14.2
1986	1,013	862	14.9	3,313	2,948	11.0	5,133	4,772	7.0	2,371	2,158	9.0	1,548	1,354	12.5
1987	1,026	883	13.9	3,384	3,034	10.3	5,272	4,951	6.1	2,369	2,163	8.7	1,579	1,390	12.0
1988	1,050	920	12.4	3,445	3,121	9.4	5,408	5,136	5.0	2,386	2,197	7.9	1,611	1,444	10.3
1989	1,072	941	12.2	3,481	3,157	9.3	5,521	5,241	5.1	2,402	2,225	7.4	1,676	1,524	9.1
1990	1,092	953	12.7	3,531	3,172	10.2	5,577	5,226	6.3	2,426	2,253	7.1	1,704	1,561	8.4
1991	1,086	935	13.9	3,522	3,099	12.0	5,582	5,044	9.6	2,456	2,254	8.2	1,761	1,585	10.0
1992	1,083	921	15.0	3,518	3,067	12.8	5,610	5,001	10.9	2,463	2,233	9.3	1,809	1,619	10.5
1993	1,088	920	15.4	3,546	3,080	13.2	5,692	5,089	10.6	2,491	2,260	9.3	1,845	1,666	9.7
1994	1,101	938	14.8	3,595	3,156	12.2	5,707	5,160	9.6	2,517	2,305	8.4	1,913	1,733	9.4
1992 J 20	1,083	917	15.3	3,512	3,055	13.0	5,623	5,005	11.0	2,462	2,234	9.3	1,815	1,609	11.3
I 18	1,085	918	15.4	3,531	3,066	13.2	5,603	4,989	11.0	2,460	2,228	9.4	1,806	1,612	10.7
A 15	1,079	919	14.8	3,537	3,078	13.0	5,612	4,986	11.2	2,462	2,232	9.3	1,812	1,619	10.7
S 19	1,084	927	14.5	3,524	3,077	12.7	5,630	4,991	11.3	2,451	2,226	9.2	1,808	1,614	10.7
O 17	1,083	926	14.5	3,529	3,082	12.7	5,631	5,008	11.1	2,456	2,232	9.1	1,831	1,635	10.7
N 14	1,100	930	15.5	3,547	3,039	14.3	5,637	5,024	10.9	2,470	2,220	10.1	1,847	1,657	10.3
D 12	1,086	922	15.1	3,562	3,088	13.3	5,655	5,035	11.0	2,476	2,235	9.7	1,833	1,650	10.0
1993 J 16	1,081	922	14.7	3,532	3,067	13.2	5,667	5,086	10.3	2,463	2,238	9.1	1,819	1,640	9.8
F 20	1,081	920	14.9	3,533	3,070	13.1	5,649	5,087	9.9	2,460	2,241	8.9	1,816	1,638	9.8
M 20	1,093	929	15.0	3,544	3,076	13.2	5,687	5,098	10.4	2,474	2,238	9.5	1,823	1,647	9.7
A 17	1,087	924	15.0	3,549	3,071	13.5	5,694	5,083	10.7	2,475	2,233	9.8	1,829	1,646	10.0
M 15	1,090	923	15.3	3,542	3,077	13.1	5,691	5,084	10.7	2,479	2,247	9.4	1,828	1,630	10.8
I 19	1,102	933	15.3	3,573	3,084	13.7	5,724	5,109	10.7	2,498	2,269	9.2	1,839	1,658	9.8
J 17	1,096	926	15.5	3,535	3,065	13.3	5,737	5,095	11.2	2,500	2,259	9.6	1,861	1,673	10.1
A 21	1,089	916	15.9	3,526	3,070	12.9	5,697	5,082	10.8	2,509	2,271	9.5	1,862	1,684	9.6
S 18	1,084	913	15.8	3,547	3,088	12.9	5,700	5,093	10.6	2,512	2,277	9.4	1,850	1,677	9.4
O 16	1,088	915	15.9	3,558	3,084	13.3	5,678	5,088	10.4	2,504	2,279	9.0	1,861	1,688	9.3
N 13	1,089	920	15.5	3,570	3,111	12.9	5,675	5,071	10.6	2,508	2,278	9.2	1,863	1,702	8.6
D 11	1,091	915	16.1	3,553	3,100	12.7	5,723	5,101	10.9	2,511	2,282	9.1	1,891	1,704	9.9
1994 J 15	1,089	917	15.8	3,583	3,122	12.9	5,670	5,058	10.8	2,498	2,264	9.4	1,900	1,706	10.2
F 19	1,090	924	15.2	3,587	3,142	12.4	5,684	5,079	10.6	2,507	2,280	9.1	1,918	1,723	10.2
M 19	1,094	934	14.6	3,570	3,149	11.8	5,667	5,100	10.0	2,506	2,285	8.8	1,900	1,720	9.5
A 16	1,103	933	15.4	3,606	3,145	12.8	5,702	5,121	10.2	2,507	2,287	8.8	1,909	1,709	10.5
M 21	1,105	938	15.1	3,589	3,145	12.4	5,691	5,129	9.9	2,512	2,290	8.8	1,920	1,738	9.5
J 18	1,098	935	14.8	3,580	3,152	12.0	5,671	5,135	9.5	2,511	2,296	8.6	1,921	1,743	9.3
J 16	1,103	935	15.2	3,592	3,174	11.6	5,708	5,167	9.5	2,510	2,298	8.4	1,910	1,741	8.8
A 20	1,105	943	14.7	3,606	3,160	12.4	5,730	5,197	9.3	2,510	2,301	8.3	1,923	1,741	9.5
S 17	1,101	940	14.6	3,595	3,154	12.3	5,750	5,226	9.1	2,527	2,324	8.0	1,925	1,753	8.9
O 15	1,104	945	14.4	3,592	3,158	12.1	5,716	5,203	9.0	2,537	2,333	8.0	1,914	1,740	9.1
N 12	1,105	949	14.1	3,612	3,194	11.6	5,743	5,249	8.6	2,541	2,352	7.4	1,906	1,736	8.9
D 10	1,113	956	14.1	3,624	3,182	12.2	5,737	5,254	8.4	2,537	2,350	7.4	1,905	1,743	8.5
1995 J 21	1,112	950	14.6	3,633	3,198	12.0	5,742	5,249	8.6	2,537	2,351	7.3	1,922	1,752	8.8
F 18	1,104	947	14.2	3,629	3,212	11.5	5,742	5,238	8.8	2,542	2,353	7.4	1,908	1,736	9.0
M 18	1,104	955	13.5	3,631	3,197	12.0	5,713	5,213	8.8	2,553	2,365	7.4	1,939	1,765	9.0
A 15	1,104	953	13.7	3,608	3,195	11.4	5,722	5,223	8.7	2,546	2,357	7.4	1,935	1,766	8.7
M 20	1,103	951	13.8	3,597	3,205	10.9	5,748	5,231	9.0	2,549	2,353	7.7	1,923	1,751	8.9
J 17	1,107	949	14.3	3,611	3,203	11.3	5,738	5,233	8.8	2,540	2,358	7.2	1,931	1,757	9.0

Thousands of units En milliers d'unités

Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

Starts Mises en chantier

Vacancies at end of period
Logements inoccupés
en fin de périodeTotal
TotalUrban centres
Centres urbainsSingle detached
dwellings
Maisons
unifamilialesMultiple
dwellings
Habitations
multifamilialesTotal
TotalAtlantic
provinces
Provinces de
l'AtlantiqueQuebec
QuébecOntario
OntarioPrairie
provinces
Provinces
des PrairiesBritish
Columbia
Colombie-
BritanniqueSingle-family
and duplex
Maisons
unifamiliales
et duplexApartment
and row
Appartements
et maisons
en rangée

H965

H1027

											H965	H1027
1979		197.0	72.9	78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3	9.4	11.8
1980		158.6	60.7	64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3	7.5	6.7
1981		178.0	63.4	64.3	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0	8.8	7.4
1982		125.9	39.1	65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9	5.4	13.0
1983		162.6	77.6	56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3	4.1	9.1
1984		134.9	64.7	46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8	4.4	8.1
1985		165.8	78.4	61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2	3.2	5.5
1986		199.8	97.3	73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9	3.8	7.9
1987		246.0	115.2	100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5	5.8	9.0
1988		222.6	102.4	87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9	6.6	12.4
1989		215.4	100.4	83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6	7.1	13.6
1990		181.6	76.6	74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5	9.9	16.2
1991		156.2	66.0	64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6	7.6	13.8
1992		168.3	70.8	69.4	140.1	7.0	31.1	48.7	18.7	34.6	7.2	12.3
1993		155.4	64.4	65.6	130.0	6.9	27.9	38.8	18.2	38.2	8.8	11.1
1994		154.1	67.3	60.1	127.3	7.0	27.2	41.6	16.9	34.6	9.0	11.3
1992	M	174.1	72.2	77.2	149.4	6.1	36.2	53.6	19.1	34.4	7.3	13.1
	J	167.1	70.5	71.9	142.4	6.1	35.5	47.2	18.3	35.3	7.4	12.7
	J	166.7	71.5	69.2	140.7	6.2	31.1	48.1	18.4	36.9	6.8	13.1
	A	156.5	68.2	62.3	130.5	6.4	26.1	43.3	18.1	36.6	6.9	12.8
	S	169.3	71.0	72.3	143.3	6.3	34.5	47.2	18.2	37.1	6.9	12.4
	O	159.2	71.3	61.7	133.0	7.9	27.5	42.5	19.7	35.4	7.1	12.1
	N	164.7	76.3	62.2	138.5	6.6	27.1	46.8	20.4	37.6	7.1	11.9
	D	169.5	76.4	66.9	143.3	6.1	28.1	46.3	23.5	39.3	7.2	12.3
1993	J	140.0	64.0	52.2	116.2	7.3	29.0	33.2	14.3	32.4	7.3	12.0
	F	149.3	69.6	55.9	125.5	4.3	28.3	37.8	20.9	34.2	7.4	11.7
	M	159.3	64.5	71.0	135.5	5.2	27.1	45.4	17.0	40.8	7.6	11.0
	A	162.4	65.3	72.0	137.3	5.5	30.6	40.3	21.2	39.7	7.6	10.6
	M	143.8	62.6	56.1	118.7	6.5	25.8	37.7	14.9	33.8	7.8	10.7
	J	148.5	60.1	63.3	123.4	8.0	29.3	31.7	18.7	35.7	7.9	10.7
	J	162.2	61.6	73.2	134.8	7.3	30.2	36.3	18.7	42.3	7.7	10.6
	A	159.7	62.4	69.9	132.3	7.8	25.9	34.9	18.7	45.0	7.8	10.4
	S	152.6	63.0	62.2	125.2	7.7	29.5	35.7	18.5	33.8	8.1	10.8
	O	160.3	67.4	67.6	135.0	8.0	27.1	42.5	19.0	38.4	8.4	10.5
	N	162.8	63.3	74.2	137.5	7.9	25.7	48.3	17.1	38.5	8.8	10.8
	D	163.9	69.2	69.4	138.6	7.3	26.1	42.5	19.4	43.3	8.8	11.1
1994	J	148.2	69.4	51.0	120.4	6.4	27.6	37.2	19.2	30.0	8.8	11.0
	F	153.7	57.4	68.5	125.9	4.5	20.4	39.8	18.6	42.6	8.8	10.9
	M	159.5	66.1	65.6	131.7	6.1	31.3	37.9	14.6	41.8	8.6	10.6
	A	161.0	74.7	56.5	131.2	7.3	34.2	42.9	17.1	29.7	8.4	9.9
	M	163.0	73.2	60.0	133.2	8.2	34.0	42.1	17.0	31.9	8.3	9.6
	J	173.3	72.0	71.5	143.5	11.0	29.3	45.0	18.4	39.8	7.9	9.6
	J	157.4	74.1	57.1	131.2	6.8	29.0	44.4	17.8	33.2	7.6	10.3
	A	153.3	68.4	58.7	127.1	7.3	27.7	43.6	16.0	32.5	7.7	10.5
	S	154.4	68.6	59.6	128.2	8.3	23.5	47.3	16.8	32.3	8.0	10.9
	O	148.4	62.6	62.3	124.9	6.0	22.8	46.0	16.9	33.2	8.5	10.9
	N	148.0	61.3	63.2	124.5	6.7	23.0	39.9	15.1	39.8	8.9	11.2
	D	128.1	59.3	45.3	104.6	6.0	23.4	32.6	14.0	28.6	9.0	11.3
1995	J	140.7R	56.9R	61.7R	118.6R	5.1R	23.3R	36.5R	14.1	39.6	8.9	11.6
	F	133.1R	60.2	50.8	111.0	5.9	21.5	39.1	15.8	28.7	9.5	11.7
	M	108.2	46.0	40.1	86.1	4.7	15.6	38.0	10.0	17.8	9.6	11.7
	A	113.6	44.9	46.8	91.7	4.7	19.7	30.6	12.5	24.2	9.8	12.0
	M	101.5	40.4	39.2	79.6	6.5	16.3	24.7	10.8	21.3	9.8	12.0

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	All items Indice global	Food Alimentation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Total goods Biens			Goods excluding food and energy Biens, alimentation et énergie exclues		Services Services		
					Total Indice global	Non-durables Biens non durables	Semi-durables Biens semi-durables	Durables Biens durables		Total Indice global	Shelter Logements	Services excluding shelter services Services, logements exclus
	P719500	P719503	P700288	P719502								
1980	67.2	70.8	57.6	67.5	68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	
1981	75.5	78.9	74.9	74.8	77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	
1982	83.7	84.6	89.7	82.9	84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	
1983	88.5	87.7	96.7	88.0	89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	
1984	92.4	92.6	102.0	91.4	93.2	92.9	94.8	92.4	91.1	91.6	92.9	
1985	96.0	95.2	107.7	95.0	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.1
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.4	102.6	104.6	104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.2
1988	108.6	107.2	103.2	109.6	107.8	107.7	109.2	107.0	109.4	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	111.1	106.8	115.6	112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.8
1990	119.5	115.7	117.4	120.7	117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.3
1991	126.2	121.2	123.2	127.8	122.9	127.1	128.3	112.4	125.4	130.2	128.6	131.0
1992	128.1	120.8	123.5	130.4	123.9	128.0	129.1	113.7	127.5	133.1	130.2	135.0
1993	130.4	122.8	125.1	133.0	125.9	130.0	130.4	116.4	129.7	135.9	131.5	139.0
1994	130.7	123.3	125.8	133.1	124.5	124.6	131.6	120.7	127.3	138.2	131.8	143.2
1992 M	127.8	120.3	122.1	130.3	123.5	127.1	129.5	114.1	127.3	132.9	130.4	134.6
J	128.0	120.6	124.1	130.4	123.7	127.6	128.8	114.4	127.5	133.0	130.1	135.0
J	128.2	120.2	126.5	130.6	124.0	128.1	128.7	114.1	127.6	133.3	130.3	135.3
A	128.4	120.9	125.0	130.7	124.2	128.4	129.4	113.8	127.8	133.6	130.4	135.6
S	128.4	121.3	124.3	130.8	124.3	128.6	129.1	113.9	127.8	133.6	130.4	135.9
O	128.7	121.2	124.1	131.1	124.4	128.7	129.6	114.1	128.1	133.9	130.5	136.3
N	128.9	121.5	125.4	131.4	124.7	129.0	129.3	114.6	128.4	134.2	130.8	136.5
D	129.3	122.0	125.1	131.6	125.0	129.6	129.5	114.9	128.6	134.4	131.0	136.7
1993 J	129.5	121.9	125.9	131.9	125.3	129.5	130.2	115.1	128.9	134.7	131.3	137.1
F	129.7	122.5	125.1	132.1	125.5	129.9	129.8	115.2	129.1	134.9	131.3	137.4
M	129.8	122.2	124.2	132.3	125.3	129.7	129.6	115.1	128.8	135.2	131.6	137.8
A	130.0	122.1	124.4	132.6	125.5	129.8	130.0	115.3	128.9	135.5	131.6	138.0
M	130.1	123.1	125.2	132.5	125.6	130.1	130.0	115.8	129.0	135.5	131.5	138.3
J	130.2	122.5	126.4	132.7	125.6	129.8	130.6	115.8	129.3	135.6	131.5	138.6
J	130.3	122.4	125.8	133.0	125.7	129.5	130.6	116.2	129.8	135.9	131.6	139.0
A	130.5	122.6	125.0	133.2	125.8	129.8	130.0	116.8	129.9	136.2	131.5	139.6
S	130.9	122.8	125.5	133.6	126.3	130.2	130.8	117.1	130.4	136.5	131.7	140.0
O	131.1	123.0	124.9	133.8	126.6	130.5	130.9	117.6	130.6	136.7	131.7	140.3
N	131.3	123.4	124.9	134.1	126.9	130.5	131.5	118.4	131.1	136.7	131.6	140.6
D	131.5	123.9	123.4	134.2	127.0	130.7	131.2	118.6	131.2	136.9	131.6	141.1
1994 J	131.2	123.4	122.3	134.1	126.7	129.7	131.4	118.8	131.2	136.7	131.4	140.9
F	130.0	122.9	123.8	132.5	124.1	124.3	131.4	119.4	127.1	137.3	131.5	141.8
M	130.0	122.4	124.0	132.5	123.8	124.0	131.5	119.5	126.7	137.4	131.5	142.1
A	130.3	123.0	123.9	132.7	124.1	124.1	131.9	120.0	126.8	137.5	131.0	142.4
M	130.0	122.7	125.0	132.4	123.6	123.7	130.8	120.0	126.1	137.7	131.5	142.6
J	130.3	122.5	126.8	132.7	123.8	123.6	131.4	120.5	126.7	138.1	131.8	143.0
J	130.5	123.1	127.9	132.9	124.2	124.0	131.6	120.9	126.7	138.2	131.8	143.3
A	130.8	123.4	129.1	133.0	124.6	124.4	131.2	121.2	126.9	138.5	131.9	143.6
S	131.0	123.5	127.7	133.5	124.7	124.2	131.8	121.8	127.3	139.0	132.5	144.3
O	131.0	123.8	125.2	133.5	124.6	124.1	131.7	122.0	127.3	138.8	131.7	144.4
N	131.2	123.9	127.3	133.6	124.9	124.4	131.7	122.0	127.5	139.1	132.1	144.6
D	131.7	124.3	126.2	134.2	125.2	124.5	132.4	122.6	127.9	139.7	132.3	145.8
1995 J	131.9	124.7	125.7	134.5	125.7	124.9	132.2	123.5	128.2R	139.9	132.9	145.8
F	132.2	125.2	126.0	134.5	126.0	125.7	132.1	123.5	128.5R	140.3	133.3	146.1
M	132.6	125.5	126.8	135.0	126.4	126.4	131.5	123.8	128.5	140.7	133.6	146.5
A	133.1	126.5	127.2	135.3	127.2	127.4	132.7	124.1	128.8	141.0	133.8	146.9
M	133.3	125.7	130.2	135.7	127.3	127.5	132.5	124.5	129.2	141.6	134.4	147.5

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

Commodity price index 1982 = 100, U.S. dollar terms
Indice des prix des produits de base: 1982-1990 = 100, en dollars É.-U.Wage settlements, excluding COLA
compound average annual
increase in base rates (%)Accords salariaux : Hausse
annuelle moyenne composée des
taux de base (sans IVC), en %Agreements
in force
changes
in wage
rates
%Conventions
en vigueur,
variation en
% des taux de
rémunérationAverage
weekly
earnings
(including
overtime)
in dollarsGains hebdo-
madaires
moyens
(heures supplé-
mentaires
comprises)
en dollarsAverage
hourly
earnings
(excluding
overtime)
in dollarsGains horaires
moyens
(heures supplé-
mentaires
non comprises)
en dollarsFixed weight index of
average hourly earnings
Indice à pondération
fixe des gains horaires
moyensTotal
Ensemble
des industriesPublic
sector
Secteur
publicPrivate
sector
Secteur
privé

Year and month Année ou mois	Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles	Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé	Conventions en vigueur, variation en % des taux de rémunération	Gains hebdo- madaires moyens (heures supplé- mentaires comprises) en dollars	Gains horaires moyens (heures supplé- mentaires non comprises) en dollars	Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens
	B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028		L57711		L95705
1984	104.8	93.3	126.1	105.9	88.2	3.5	4.0	2.8	4.6	398.02	11.49	92.9
1985	95.7	86.3	113.4	94.9	82.7	3.7	3.8	3.1	3.5	411.95	11.89	96.6
1986	81.8	87.3	71.6	89.4	86.5	3.4	3.7	2.8	3.6	424.21	12.30	100.1
1987	90.3	97.5	76.9	90.0	100.6	3.7	3.9	3.3	3.8	440.16	12.73	
1988	100.1	117.5	67.8	102.1	123.7	4.4	4.0	4.9	4.2	459.67	13.22	107.7
1989	106.0	121.1	78.0	108.0	126.4	5.3	5.3	5.2	5.5	483.18	13.97	113.6
1990	106.6	114.6	91.6	103.2	119.2	6.1	6.2	6.0	5.4	505.08	14.70	119.9
1991	94.7	101.1	82.8	96.9	102.8	3.4	3.3	3.9	5.3	528.62	15.52	126.1
1992	94.4	101.7	80.7	100.9	102.0	2.0	1.7	2.8	3.5	546.96	16.13	130.8
1993	94.9	104.7	76.5	105.5	104.4	0.4	0.4	0.5	2.6	556.73	16.42	133.2
1994	98.0	112.7	70.7	104.0	116.2	0.2	-0.1	1.1	1.3	567.02	16.68	135.3
1992 J	90.6	97.8	77.1	99.4	97.2							
F	92.6	102.1	74.8	104.1	101.3					539.43	16.02	129.2
M	92.8	102.9	74.1	103.0	102.8					539.05	16.04	129.5
A	93.5	102.0	77.7	101.4	102.2	3.9	4.1	3.6	3.7	538.51	16.03	129.7
M	94.7	102.5	80.2	103.6	102.1					542.83	16.12	130.4
J	96.5	102.7	84.9	104.1	102.1	1.5	1.3	2.7	3.3	545.30	16.08	130.9
J	95.7	102.9	82.4	101.1	103.6					547.13	16.07	130.8
A	95.4	102.3	82.5	97.7	104.1					548.26	15.99	130.7
S	97.3	103.9	85.1	98.1	106.2	2.9	2.9	3.0	3.5	548.92	16.00	130.8
O	94.8	99.2	86.7	97.5	99.9					553.33	16.21	131.3
N	93.6	99.6	82.6	99.7	99.6					554.44	16.28	131.8
D	94.6	102.3	80.3	101.4	102.6	1.7	1.6	1.9	3.4	552.98	16.31	131.9
										553.29	16.43	132.4
1993 J	94.8	103.3	78.7	102.2	103.8							
F	100.4	111.4	79.8	102.2	115.1					553.38	16.46	132.7
M	104.2	116.4	81.5	103.1	121.8	1.0	1.9	-0.1	3.1	552.14	16.45	132.7
A	98.3	107.3	81.5	102.7	109.1					554.86	16.45	132.7
M	93.1	98.9	82.1	102.3	97.6					556.97	16.51	133.5
J	90.6	97.8	77.2	102.4	96.0	0.3	0.2	0.8	2.8	552.66	16.34	132.9
J	89.3	97.6	73.6	107.8	93.5					557.59	16.38	133.4
A	91.3	100.2	74.7	107.4	97.3					558.84	16.30	133.3
S	92.1	101.5	74.5	107.0	99.3	0.5	0.4	1.1	2.4	557.60	16.25	132.9
O	92.0	101.4	74.3	106.6	99.3					560.79	16.43	133.5
N	95.1	107.6	71.8	110.7	106.3					559.28	16.41	133.3
D	97.2	112.9	68.0	111.9	113.4	0.2	0.1	0.3	2.2	558.74	16.44	133.5
										557.92	16.56	133.8
1994 J	98.1	114.3	67.8	114.0	114.5							
F	97.5	113.1	68.2	113.6	112.9					560.64	16.63	134.1
M	96.9	112.3	68.0	110.0	113.3	0.3	0.2	0.3	1.9	559.31	16.66	134.3
A	93.8	106.8	69.5	109.6	105.7					564.90	16.70	134.4
M	98.1	111.5	73.0	108.8	112.6					566.76	16.70	135.0
J	99.4	112.7	74.6	102.9	116.7	-	-0.1	1.5	1.5	563.12	16.63	134.7
J	98.1	109.9	76.1	98.9	114.3					570.76	16.69	135.6
A	97.6	110.9	72.7	98.9	115.8					571.15	16.64	135.6
S	97.1	111.9	69.4	98.0	117.5	0.4	-0.2	1.2	0.9	567.01	16.44	134.3
O	97.6	113.2	68.4	96.6	120.0					571.43	16.58	135.2
N	101.5	117.9	71.0	97.8	126.0					569.56	16.70	136.0
D	100.9	117.8	69.4	98.9	125.5	0.3	-0.1	1.1	0.7	570.49	16.83	136.7
										569.16	16.99	137.7
1995 J	103.5R	121.4	70.0R	100.9	129.8							
F	102.3R	119.8R	69.8R	100.5R	127.6					569.66R	17.03R	137.9R
M	102.4R	120.2R	69.1R	99.3R	128.7R	0.7	0.1	1.6	0.8	570.24	17.07	137.9
A	103.0	118.8	73.5	100.4	126.3					572.90	17.08	138.2
M	103.2	119.2	73.3	102.5	126.0					570.97	17.03	138.0
J	104.4	122.8	70.1	108.2	128.7							

* The Bank of Canada commodity price index has been rebased and reweighted. See technical note for details.

* La pondération et l'année de base de l'indice des prix des produits de base ont été changées. Pour plus de détails, consulter la note technique.

Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar É.-U.				Canadian cents per unit En cent canadien par unité		Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien exprimé en dollar É.-U.		Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS		Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100
	Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité						3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois		Spot rates Cours du comptant		Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité					
	Spot rates Cours du comptant				Spot rates Cours du comptant						Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité					
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi			Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	British pound Livres sterling	French franc Franc français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse	Japanese yen Yen japonais	Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité		
		B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2218	0.5321	0.6122	0.00545	1.41419	100.01	
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.00497	1.36198	99.33	
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	-0.07	-0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.00519	1.31731	100.27	
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.00546	1.32746	96.66	
1985	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.00577	1.38736	92.05	
1986	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.00830	1.63040	86.30	
1987	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.00919	1.71420	88.19	
1988	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.00961	1.65504	93.92	
1989	1.2115	1.1558	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.00861	1.51792	98.79	
1990	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.00809	1.58329	99.27	
1991	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.00852	1.56813	100.83	
1992	1.2938	1.1401	1.2709	1.2083	1.09	0.83	0.7868	0.8276	2.1302	0.2288	0.8757	0.8627	0.00955	1.70243	94.99	
1993	1.3484	1.2400	1.3217	1.2898	0.15	0.55	0.7566	0.7753	1.9372	0.2279	0.7804	0.8734	0.01165	1.80124	89.30	
1994	1.4090	1.3085	1.4018	1.3659	0.15	0.27	0.7134	0.7321	2.0929	0.2469	0.8444	1.0024	0.01339	1.95753	83.69	
1993 J	1.2890	1.2755	1.2857	1.2817	0.27	0.35	0.7778	0.7802	1.9172	0.2193	0.7473	0.8461	0.01190	1.78185	89.84	
A	1.3235	1.2858	1.3197	1.3088	0.50	0.44	0.7577	0.7641	1.9528	0.2209	0.7731	0.8749	0.01262	1.83508	87.78	
S	1.3375	1.3074	1.3340	1.3212	0.54	0.54	0.7496	0.7569	2.0161	0.2331	0.8154	0.9323	0.01252	1.87257	86.75	
O	1.3425	1.2990	1.3205	1.3261	0.34	0.44	0.7573	0.7541	1.9930	0.2306	0.8089	0.9196	0.01240	1.86564	86.64	
N	1.3385	1.2908	1.3355	1.3177	0.19	0.27	0.7488	0.7589	1.9522	0.2231	0.7749	0.8803	0.01222	1.83009	87.48	
D	1.3484	1.3201	1.3217	1.3307	0.15	0.21	0.7566	0.7515	1.9831	0.2274	0.7777	0.9085	0.01213	1.84174	86.71	
1994 J	1.3322	1.3085	1.3295	1.3174	0.15	0.17	0.7522	0.7591	1.9676	0.2225	0.7558	0.8957	0.01183	1.80951	87.73	
F	1.3560	1.3260	1.3500	1.3421	0.07	0.10	0.7407	0.7451	1.9852	0.2277	0.7736	0.9216	0.01263	1.86222	85.84	
M	1.3846	1.3478	1.3835	1.3643	0.64	0.21	0.7228	0.7330	2.0356	0.2367	0.8071	0.9548	0.01298	1.91276	84.23	
A	1.3990	1.3711	1.3827	1.3825	0.62	0.63	0.7232	0.7233	2.0502	0.2377	0.8140	0.9610	0.01336	1.94136	83.05	
M	1.3888	1.3729	1.3825	1.3810	0.58	0.56	0.7233	0.7241	2.0776	0.2435	0.8338	0.9780	0.01331	1.95398	82.98	
J	1.3975	1.3696	1.3830	1.3838	0.58	0.64	0.7231	0.7226	2.1125	0.2490	0.8510	1.0089	0.01351	1.97531	82.62	
J	1.3920	1.3755	1.3865	1.3825	0.36	0.47	0.7212	0.7233	2.1386	0.2575	0.8821	1.0447	0.01404	2.01527	82.26	
A	1.3904	1.3665	1.3670	1.3776	0.20	0.25	0.7315	0.7259	2.1250	0.2572	0.8811	1.0457	0.01378	2.00334	82.65	
S	1.3719	1.3400	1.3435	1.3537	-0.05	0.12	0.7443	0.7387	2.1201	0.2556	0.8742	1.0503	0.01371	1.98180	83.92	
O	1.3588	1.3426	1.3533	1.3500	-0.04	-0.04	0.7389	0.7407	2.1689	0.2596	0.8888	1.0679	0.01373	1.99553	83.96	
N	1.3795	1.3515	1.3760	1.3649	-0.07	-0.06	0.7267	0.7327	2.1675	0.2582	0.8863	1.0529	0.01392	2.00772	83.14	
D	1.4090	1.3698	1.4018	1.3884	0.15	0.10	0.7134	0.7203	2.1649	0.2566	0.8838	1.0453	0.01387	2.01625	82.03	
1995 J	1.4267	1.3981	1.4072	1.4129	0.59	0.47	0.7106	0.7078	2.2248	0.2670	0.9237	1.0989	0.01417	2.07109	80.43	
F	1.4135	1.3895	1.3898	1.4005	0.52	0.60	0.7195	0.7140	2.2025	0.2683	0.9337	1.1030	0.01427	2.07037	80.98	
M	1.4233	1.3931	1.3992	1.4074	0.71	0.69	0.7147	0.7105	2.2528	0.2830	1.0014	1.2031	0.01556	2.16187	79.87	
A	1.4026	1.3562	1.3562	1.3759	0.56	0.62	0.7374	0.7268	2.2120	0.2838	0.9968	1.2098	0.01645	2.16876	81.19	
M	1.3734	1.3495	1.3702	1.3608	0.47	0.46	0.7298	0.7349	2.1616	0.2736	0.9675	1.1678	0.01604	2.12064	82.25	
J	1.3845	1.3710	1.3725	1.3772	0.29	0.34	0.7286	0.7261	2.1968	0.2801	0.9832	1.1892	0.01628	2.15353	81.21	
1995 A 5	1.4038	1.3895	1.3915	1.3964	0.70	0.71	0.7186	0.7161	2.2467	0.2883	1.0082	1.2258	0.01605	2.18389	80.21	
12	1.3920	1.3755	1.3780	1.3844	0.65	0.65	0.7257	0.7223	2.2116	0.2852	0.9926	1.2079	0.01646	2.17349	80.77	
19	1.3775	1.3640	1.3718	1.3700	0.61	0.59	0.7290	0.7299	2.2110	0.2845	1.0004	1.2129	0.01671	2.17325	81.37	
26	1.3718	1.3615	1.3617	1.3664	0.58	0.59	0.7344	0.7319	2.2008	0.2814	0.9937	1.2015	0.01647	2.15894	81.68	
M 3	1.3652	1.3547	1.3623	1.3599	0.52	0.56	0.7341	0.7353	2.1956	0.2770	0.9850	1.1948	0.01626	2.14254	82.11	
10	1.3645	1.3520	1.3546	1.3582	0.40	0.44	0.7382	0.7363	2.1717	0.2791	0.9889	1.1973	0.01627	2.14288	82.18	
17	1.3605	1.3495	1.3553	1.3552	0.44	0.42	0.7378	0.7379	2.1223	0.2682	0.9414	1.1302	0.01567	2.08867	82.83	
24	1.3685	1.3548	1.3649	1.3608	0.44	0.45	0.7327	0.7349	2.1358	0.2653	0.9414	1.1295	0.01561	2.08986	82.58	
31	1.3734	1.3660	1.3702	1.3703	0.47	0.46	0.7298	0.7298	2.1909	0.2785	0.9831	1.1903	0.01637	2.14881	81.54	
J 7	1.3820	1.3712	1.3797	1.3772	0.43	0.45	0.7248	0.7261	2.1932	0.2778	0.9753	1.1829	0.01625	2.14440	81.25	
14	1.3845	1.3795	1.3799	1.3780	0.24	0.28	0.7247	0.7252	2.2026	0.2792	0.9813	1.1913	0.01634	2.15524	81.10	
21	1.3833	1.3744	1.3810	1.3791	0.29	0.29	0.7241	0.7251	2.2094	0.2808	0.9848	1.1880	0.01629	2.15795	81.09	
28	1.3786	1.3710	1.3745	1.3745	0.27	0.26	0.7275	0.7275	2.1859	0.2814	0.9870	1.1925	0.01624	2.15738	81.34	
J 5	1.3771	1.3687	1.3687	1.3728	0.26	0.28	0.7306	0.7284	2.1874	0.2835	0.9935	1.1952	0.01620	2.15020	81.41	

Canada's official international reserves

Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

Canada's position in the International Monetary Fund
Position du Canada au Fonds monétaire international

in the Special Drawing Account
au Compte de tirage spécial

in the General Account
au Compte général

Cumulative
allocation
of SDRs
Allocations
de DTS
(chiffres
cumulatifs)

Transactions
in SDRs
Opérations
sur DTS

Total
holdings
of SDRs
Avoirs
en DTS

Canada's
quota
Quote-
part du
Canada

IMF
holdings
of Canadian
dollars
Avoirs du
FMI en
dollars
canadiens

Notes held
on outstanding
loans to
the IMF
Encours des
billets
représentatifs
de créances
sur le FMI

Reserve
position in
the IMF
Position
de réserve
au FMI

End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS							
	U.S. dollars Dollars É.-U.	Other Autres monnaies												
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800								
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993	9,950.0	521.0	292.0	1,064.0	949.0	12,776.0	9,285.6	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,630.4		689.9
1994	9,693.0	526.0	198.0	1,148.0	910.0	12,475.0	8,545.7	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,696.8		623.5
1992 J	9,303.0	3,134.0	582.0	1,604.0	611.0	15,233.0	10,644.0	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	10,119.0	2,707.0	569.0	1,618.0	638.0	15,652.0	10,838.3	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 A	10,373.0	2,419.0	571.0	1,668.0	653.0	15,685.0	10,607.2	779.3	349.0	1,128.3	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 S	7,159.0	2,823.0	552.0	1,610.0	632.0	12,777.0	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 O	8,357.0	2,132.0	515.0	1,537.0	604.0	13,145.0	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4
1992 D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993 J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7		729.6
1993 F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7		729.6
1993 M	9,323.0	1,329.0	447.0	1,059.0	992.0	13,150.0	9,408.4	779.3	-21.9	757.4	4,320.3	3,610.4		709.9
1993 A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4		705.9
1993 M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4		705.9
1993 J	8,296.0	1,324.0	397.0	1,075.0	969.0	12,062.0	8,593.4	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,629.7		690.6
1993 J	8,916.0	765.0	377.0	1,065.0	977.0	12,100.0	8,700.7	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,617.6		702.7
1993 A	7,785.0	615.0	364.0	1,084.0	989.0	10,836.0	7,698.5	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,617.6		702.7
1993 S	8,014.0	619.0	351.0	1,092.0	1,005.0	11,081.0	7,812.2	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,612.1		708.2
1993 O	10,012.0	522.0	329.0	1,072.0	958.0	12,893.0	9,255.8	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,932.9		687.4
1993 N	9,213.0	530.0	312.0	1,070.0	951.0	12,077.0	8,726.4	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,632.9		687.4
1993 D	9,950.0	521.0	292.0	1,064.0	949.0	12,776.0	9,285.6	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,630.4		689.9
1994 J	10,234.0	535.0	287.0	1,068.0	953.0	13,076.0	9,471.0	779.3	-5.8	773.5	4,320.3	3,630.4		689.9
1994 F	9,863.0	548.0	283.0	1,087.0	944.0	12,726.0	9,094.2	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,645.9		674.4
1994 M	8,405.0	526.0	279.0	1,097.0	919.0	11,226.0	7,947.3	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,669.5		650.8
1994 A	8,046.0	539.0	273.0	1,104.0	925.0	10,887.0	7,659.2	779.3	-4.6	774.7	4,320.3	3,669.5		650.8
1994 M	8,432.0	502.0	260.0	1,105.0	912.0	11,211.0	7,910.1	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,677.1		643.2
1994 J	9,092.0	483.0	252.0	1,130.0	936.0	11,893.0	8,210.6	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,673.7		646.6
1994 J	12,052.0	483.0	234.0	1,126.0	924.0	14,819.0	10,267.7	779.3	0.9	780.2	4,320.3	3,680.1		640.2
1994 A	12,103.0	485.0	218.0	1,133.0	911.0	14,850.0	10,257.9	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2		629.1
1994 S	13,016.0	492.0	210.0	1,149.0	923.0	15,790.0	10,760.8	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2		629.1
1994 O	11,968.0	693.0	208.0	1,163.0	947.0	14,979.0	10,090.0	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,682.5		637.8
1994 N	10,676.0	551.0	199.0	1,146.0	906.0	13,478.0	9,252.5	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,698.1		622.2
1994 D	9,693.0	526.0	198.0	1,148.0	910.0	12,475.0	8,545.7	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,696.8		623.5
1995 J	10,606.0	518.0	201.0	1,161.0	913.0	13,399.0	9,074.0	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,701.8		618.5
1995 F	11,310.0	527.0	203.0	1,345.0	1,145.0	14,530.0	9,723.0	779.3	120.7	900.0	4,320.3	3,554.4		765.9
1995 M	11,522.0	473.0	212.0	1,405.0	1,195.0	14,807.0	9,488.7	779.3	120.7	900.0	4,320.3	3,554.4		765.9
1995 A	11,622.0	487.0	211.0	1,416.0	1,221.0	14,957.0	9,508.2	779.3	120.7	900.0	4,320.3	3,543.7		776.6
1995 M	11,883.0	477.0	208.0	1,428.0	1,224.0	15,220.0	9,657.7	779.3	126.7	906.0	4,320.3	3,543.7		776.6
1995 J	11,795.0	381.0	205.0	1,421.0	1,205.0	15,007.0	9,566.1	779.3	126.7	906.0	4,320.3	3,551.9		768.4

Canadian balance of international payments: Current account

Balance canadienne des paiements : Balance courante

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions Balance des invisibles					Investment income * Revenus de placements *						
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services					Receipts Recettes		Payments Paiements		Total Solde		
				Receipts Total	Of which: Travel Dont : Voyages	Payments Total	Of which: Travel Dont : Voyages	Interest Intérêts	Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis	Total Total	Interest Intérêts	Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis		Total Total	
	D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020+ D79405	D72018	D72037	D72038+ D79406	D72036	D72006
1974	32,738	30,904	1,835R	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	858	586	1,444	2,099	1,583	3,682	-2,237
1975	33,616	33,961	-345R	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	1,083	650	1,733	2,485	1,785	4,270	-2,537
1976	38,167	36,608	1,559R	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	1,110	569	1,679	3,572	1,643	5,215	-3,536
1977	44,495	41,523	2,972R	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	1,123	683	1,806	4,338	2,040	6,377	-4,571
1978	53,360	49,048	4,312R	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	1,299	1,055	2,353	5,484	2,818	8,302	-5,949
1979	65,581	61,158	4,424R	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	1,486	1,162	2,648	6,910	2,893	9,803	-7,154
1980	76,681	67,904	8,778R	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	2,319	1,320	3,640	8,368	3,098	11,465	-7,826
1981	84,432	77,140	7,292R	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	2,442	1,551	3,993	11,768	3,562	15,329	-11,337
1982	84,393	66,739	17,654R	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	4,004	1,475	5,479	14,601	3,547	18,148	-12,670
1983	90,556	73,098	17,457R	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	3,810	1,490	5,300	14,688	6,093	20,780	-15,480
1984	111,330	91,493	19,838R	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	4,200	3,775	7,974	15,984	7,978	23,962	-15,988
1985	119,062	102,669	16,392R	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	4,575	3,941	8,516	17,281	8,665	25,946	-17,429
1986	120,318	110,374	9,944R	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588	3,438	7,026	18,307	7,780	26,086	-19,061
1987	126,340	115,119	11,222R	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	5,794	9,719	19,546	10,659	30,205	-20,485
1988	137,779	128,862	8,917R	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	5,650	10,288	21,634	12,987	34,621	-24,333
1989	141,514	135,455	6,059R	22,387	7,232	30,623	11,532	-8,236	5,385	5,365	10,749	25,095	10,706	35,800	-25,051
1990	145,555	136,859	8,696R	23,361	7,748	34,363	14,507	-11,002	6,063	5,068	11,130	27,595	6,379	33,974	-22,844
1991	140,233R	136,617	3,616R	24,615R	7,802	36,189R	15,365	-11,574R	5,315R	4,924R	10,240R	28,015R	1,412R	29,427R	-19,188R
1992	155,402R	149,201R	6,201R	25,788R	8,050	38,055R	16,215	-12,267R	4,173R	6,035R	10,208R	28,877R	1,330R	30,207R	-20,000R
1993	151,754R	141,224R	10,530R	28,118R	8,804	40,606R	16,681	-12,487R	3,700R	6,280R	9,980R	30,039R	6,010R	36,049R	-26,069R
1994	217,854R	202,807R	15,046R	31,519R	10,194R	40,949R	15,949R	-9,430R	5,143R	6,681R	11,824R	32,658R	8,061R	40,719R	-28,895R
1989 III	139,464	133,248	6,216R	22,520	7,280	30,808	11,956	-8,288	5,200	5,840	11,036	25,260	8,120	33,380	-22,344
1989 IV	141,548	136,140	5,408R	22,820	7,516	30,948	11,848	-8,128	5,172	4,516	9,688	25,220	9,192	34,412	-24,724
1990 I	143,608	139,972	3,636R	22,576	7,392	33,780	14,300	-11,204	5,728	4,948	10,676	27,436	8,644	36,080	-25,404
1990 II	146,472	137,452	9,020R	23,960	8,156	34,056	14,012	-10,096	6,348	5,744	12,092	27,164	5,004	32,168	-20,076
1990 III	146,980	134,180	12,800R	23,200	7,484	35,092	14,656	-11,896	6,388	5,096	11,484	27,380	6,520	33,900	-22,416
1990 IV	145,164	135,832	9,332R	23,704	7,960	34,520	15,060	-10,816	5,788	4,484	10,272	28,404	5,348	33,752	-23,480
1991 I	136,100R	133,460R	2,640R	24,224R	8,124R	34,264R	14,532R	-10,040R	6,036R	4,620R	10,656R	28,204R	2,368R	30,572R	-19,916R
1991 II	139,324R	133,400R	5,924R	24,400R	7,780R	35,488R	14,760R	-11,092R	5,144R	4,768R	9,912R	27,580R	780R	28,360R	-18,448R
1991 III	141,234R	134,880R	6,354R	24,644R	7,720R	36,224R	15,516R	-11,576R	4,924R	4,456R	9,380R	27,976R	2,736R	30,708R	-21,328R
1991 IV	140,884R	139,128R	1,756R	25,192R	7,584R	38,776R	16,652R	-13,584R	5,156R	5,856R	11,008R	28,296R	-228R	28,068R	-17,056R
1992 I	146,836R	142,200R	4,636R	25,344R	8,092R	37,724R	16,532R	-12,376R	4,544R	5,452R	9,996R	29,544R	2,476R	32,020R	-22,024R
1992 II	151,832R	146,356R	5,480R	25,476R	8,188R	37,276R	16,344R	-11,800R	4,292R	7,296R	11,584R	28,532R	2,088R	30,624R	-19,036R
1992 III	158,000R	151,000R	7,000R	28,600R	7,924R	38,268R	16,340R	-12,332R	4,132R	5,116R	9,244R	28,232R	412R	28,644R	-19,396R
1992 IV	166,336R	156,328R	10,008R	26,392R	8,032R	38,952R	15,640R	-12,560R	3,724R	6,280R	10,004R	29,200R	348R	29,548R	-19,540R
1993 I	172,904R	163,216R	9,688R	26,888R	8,268R	38,972R	16,376R	-12,084R	3,532R	6,984R	10,520R	30,028R	5,780R	35,808R	-25,288R
1993 II	177,460R	168,304R	9,156R	27,932R	8,672R	40,516R	16,804R	-12,584R	3,556R	9,512R	13,068R	30,012R	6,340R	36,356R	-23,284R
1993 III	181,856R	171,116R	10,740R	28,408R	9,088R	41,940R	16,892R	-13,200R	4,012R	4,292R	8,308R	29,416R	4,276R	33,692R	-25,384R
1993 IV	181,856R	178,884R	2,972R	28,940R	9,188R	40,996R	16,648R	-12,080R	3,700R	4,324R	8,024R	30,696R	7,644R	38,340R	-30,316R
1994 I	191,868R	184,400R	7,468R	30,232R	9,456R	41,132R	16,164R	-10,900R	4,252R	5,324R	9,580R	30,856R	3,772R	34,628R	-25,048R
1994 II	210,516R	199,224R	11,292R	31,704R	9,792R	42,228R	17,040R	-11,024R	4,788R	6,956R	11,748R	34,328R	7,100R	41,728R	-29,980R
1994 III	205,760R	200,164R	5,596R	31,260R	10,124R	39,652R	14,688R	-8,116R	5,328R	6,372R	11,700R	32,712R	9,240R	41,952R	-30,252R
1994 IV	242,436R	220,444R	21,992R	33,104R	11,104R	40,784R	15,904R	-7,680R	6,200R	8,068R	14,268R	32,740R	11,828R	44,564R	-30,296R
1995 I	255,296R	232,048R	23,248R	34,000R	11,288R	41,564R	15,716R	-7,564R	6,656R	7,760R	14,416R	34,716R	12,016R	46,732R	-32,316R

* Since 1983, investment income comprises reinvested earnings accruing to direct investors.

* Depuis 1983, les revenus de placements comprennent les bénéfices réinvestis revenant aux investisseurs directs.

Non-merchandise transactions		Balance des invisibles			Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre
Transfers	Transferts	Payments Total Total	Paiements Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants	Balance Solde			
Receipts Total Total	Recettes Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants						
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002	
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982
2,080	427	1,988	191	91	-19,235	-1,777	1983
2,204	475	2,434	194	-231	-20,653	-815	1984
2,266	516	2,560	204	-294	-22,584	-6,192	1985
3,021	568	2,763	224	258	-23,996	-14,053	1986
3,082	1,047	3,154	228	-72	-26,865	-15,643	1987
3,868	1,348	3,574	219	293	-30,031	-21,114	1988
3,877	1,487	3,596	238	281	-33,007	-26,948	1989
4,108	1,456	4,181	254	-74	-33,920	-25,224	1990
4,052R	1,442R	3,944R	314R	108R	-30,654R	-27,038R	1991
4,261R	1,559R	4,090R	318R	171R	-32,096R	-25,895R	1992
4,616R	1,671R	4,177R	340R	439R	-38,118R	-28,794R	1993
4,869R	1,752R	3,890R	362R	979R	-37,345R	-22,299R	1994
3,608	1,392	3,500	236	108	-30,524	-24,308	1989 III
4,060	1,976	3,336	244	724	-32,128	-26,720	IV
4,052	1,360	6,320	244	-2,268	-38,880	-35,244	1990 I
4,688	1,556	3,436	248	1,252	-28,920	-19,900	II
4,092	1,616	3,276	260	816	-33,492	-20,696	III
3,596	1,292	3,692	264	-92	-34,388	-25,056	IV
3,844R	1,368R	3,776R	304	68R	-29,888R	-27,252R	1991 I
3,548R	1,208R	4,372R	320R	-824R	-30,364R	-24,440R	II
4,252R	1,420R	3,264	320R	992R	-31,916R	-27,772R	III
4,560R	1,768R	4,364R	308R	196R	-30,444R	-28,688R	IV
4,904	1,832R	4,328R	308R	576R	-33,824R	-29,188R	1992 I
4,200R	1,724R	3,524R	316R	676R	-30,160R	-24,680R	II
3,832R	1,444R	4,380R	324R	-548R	-32,276R	-27,596R	III
4,112R	1,232R	4,128R	324R	-20R	-32,120R	-22,116R	IV
4,372R	1,288R	4,836R	328R	-468R	-37,840R	-28,148R	1993 I
4,576R	1,772R	3,988R	336R	584R	-35,284R	-26,128R	II
4,412R	1,552R	3,940R	348R	472R	-38,112R	-28,872R	III
5,108R	2,072R	3,940R	348R	1,164R	-41,232R	-32,028R	IV
5,288R	1,884R	3,956R	352R	1,332R	-34,620R	-27,152R	1994 I
5,148R	1,988R	3,844R	356R	1,300R	-39,704R	-28,392R	II
4,884R	1,844R	3,780R	368R	1,104R	-37,264R	-17,852R	III
4,156R	1,292R	3,976R	372R	180R	-37,796R	-15,800R	IV
4,760R	1,476R	3,948R	368R	808R	-39,072R	-15,824R	1995 I

Millions of dollars - En millions de dollars

quartier Année ou trimestre	Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets)					Canadian liabilities to non-residents, net flows - Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets)										Net capital movements - Mouvements nets de capitaux			Memo Statistical discrepancy Ecart statistique
	Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger	Foreign securities Titres étrangers	Official inter-national reserves Réserves officielles de liquidités internationales	Other claims Autres créances	Total	Direct investment in Canada Investissements directs au Canada	Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes	Canadian bonds Obligations canadiennes			Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents	Money market investments Place-ments sur le marché monétaire	Other liabilities Autres engagements	Total	Official	Non-official	Total		
								Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation	New issues Émissions	Retirements Rembourse-ments									
	D71047	D71048+ D71049	D71050	D71051-53 D71064	D71046	D71055	D71057	D71079	D71080	D71081	D71058	D71059+ D71060	D71061+ D71062	D71054	D71100		D71045	D71063	
1974	-810	48	-24	-1,895	-2,683	845	-139	42	2,409	-585	-	157	2,285	5,014	-25	2,356	2,331	-1,032	
1975	-915	-18	405	-716	-1,245	725	87	302	4,952	-847	-	386	1,597	7,202	404	5,553	5,957	-1,326	
1976	-590	77	-522	-2,438	-3,473	-300	-56	560	8,955	-879	-	962	2,108	11,349	-522	8,398	7,876	-3,779	
1977	-740	223	1,421	-1,971	-1,068	475	-105	243	5,940	-903	-	462	1,504	7,615	1,421	5,125	6,546	-2,225	
1978	-2,325	26	185	-3,330	-5,444	135	-271	35	6,546	-1,314	2,771	32	5,559	13,493	5,818	2,231	8,049	-3,146	
1979	-2,550	-582	858	-3,328	-5,602	750	523	476	5,180	-2,104	4,106	498	3,545	12,974	-73	7,445	7,372	-2,507	
1980	-3,150	-183	542	-4,215	-7,005	800	1,490	1,071	4,900	-2,510	1,311	1,049	1,751	9,861	1,496	1,360	2,856	-1,063	
1981	-6,900	-23	-381	-10,564	-17,869	-4,400	-629	1,254	13,313	-3,063	17,400	1,204	7,954	33,033	-862	16,026	15,164	-8,280	
1982	-875	-543	666	-5,620	-6,372	-1,025	-308	-157	16,552	-4,430	-3,705	-858	-139	5,929	1,352	-1,795	-443	-1,561	
1983	-3,244	-1,276	-548	162	-4,906	2,467	912	475	9,643	-5,338	1,552	1,754	135	11,601	-1,033	7,728	6,695	-4,917	
1984	-4,772	-2,073	1,092	-5,268	-11,021	6,156	152	3,728	9,232	-5,252	532	1,529	1,935	18,012	1,888	5,102	6,990	-6,175	
1985	-5,274	-1,320	112	2,726	-3,756	1,774	1,551	3,283	14,912	-7,129	311	-577	2,124	16,249	3,844	8,648	12,492	-6,300	
1986	-4,864	-2,244	-662	-2,494	-10,265	3,864	1,876	7,413	25,094	-9,966	-5,196	2,390	1,537	27,013	1,141	15,607	16,748	-2,695	
1987	-11,322	-1,941	-4,461	1,161	-16,565	10,660	6,640	2,560	17,253	-12,282	2,905	2,540	5,082	35,357	-5,391	24,184	18,793	-3,150	
1988	-4,738	-2,988	-9,451	-188	-17,365	7,951	-2,379	8,277	20,890	-13,600	2,932	9,291	5,703	39,065	-11,683	33,383	21,700	-586	
1989	-5,428	-4,012	-346	-1,173	-10,958	5,941	3,885	9,272	22,297	-14,111	-2,613	1,140	11,464	37,275	-3,085	29,403	26,318	630	
1990	-5,522	-2,596	-649	-1,862	-10,630	9,163	-1,735	3,089	24,569	-13,329	2,454	5,641	7,643	37,495	-1,248	28,113	26,865	-1,641	
1991	-6,478R	-7,674	2,830	1,155R	-10,167R	3,148R	-990	1,109	46,141R	-20,629R	5,378R	4,428	1,613R	40,197R	1,065R	28,965R	30,030R	-2,993R	
1992	-4,459	-8,287	6,987	3,212R	-2,547R	5,392R	1,036	-1,679	44,082R	-23,923R	-3,105R	4,898	346R	27,048R	7,048	17,453R	24,501R	1,394R	
1993	-7,490R	-13,888R	598	1,644R	-19,137R	6,425R	12,056R	-333R	54,571R	-25,309R	-251R	9,296	635R	57,090R	5,249	32,704R	37,953R	-9,159R	
1994	-6,526R	-8,691R	1,630	800R	-12,787R	8,239R	6,056R	-14,185R	48,914R	-19,578R	-214R	905R	992R	31,128R	5,874	12,467R	18,341R	-3,958R	
1989 III	-1,158	-2,588	-410	66	-4,091	1,834	1,438	4,103	4,309	-3,442	-2,720	-458	2,581	7,644	-1,166	4,719	3,553	1,955	
1989 IV	-1,622	-625	18	-357	-2,587	2,055	1,081	3,018	7,235	-4,160	-1,328	1,909	982	10,791	-1,210	9,414	8,204	-2,771	
1990 I	-2,347	90	2,591	384	719	2,819	389	133	5,391	-3,028	2,270	415	-433	7,955	2,605	6,069	8,674	2,060	
1990 II	-901	-420	123	-388	-1,585	1,262	-284	-1,154	7,349	-3,401	4,637	744	2,293	11,445	-613	10,473	9,860	-4,882	
1990 III	-2,016	-796	-3,470	-663	-6,944	2,609	-519	2,496	4,926	-3,283	-1,485	2,133	2,556	9,433	-3,607	6,096	2,489	1,788	
1990 IV	-258	-1,470	107	-1,197	-2,819	2,473	-1,321	1,613	6,904	-3,617	-2,968	2,350	3,227	8,661	367	5,474	5,841	-606	
1991 I	-960R	-1,191	659	-1,836R	-3,328R	73R	-1,001	-905	12,972R	-3,998R	8,541R	-2,146	-86R	13,450R	-160	10,281R	10,121R	-1,490R	
1991 II	-2,616R	-3,593	640	1,335R	-4,234R	1,076R	-351	-1,808	10,820R	-2,946R	6,319R	1,058	725R	6,319R	515R	1,570R	2,085R	3,948R	
1991 III	-1,307R	-1,423	-1,387	1,023R	-3,094R	3,063R	454	2,368	9,115	-5,610R	-2,389R	3,292	-44R	10,249R	-1,598	8,753R	7,155R	-928R	
1991 IV	-1,595R	-1,467	2,918	634R	-490R	-1,064R	-92	1,453	13,234R	-8,077R	1,483R	2,224	1,018R	10,180R	2,308	8,362R	10,670R	-4,522R	
1992 I	-924	-3,843	1,734	615R	-2,419R	1,939R	294	-1,903	8,223R	-4,471R	2,202R	4,834	-1,088R	10,030R	1,688	5,923R	7,611R	1,811R	
1992 II	-1,400R	-3,686	689	153R	-4,243R	973R	22	3,061	13,842R	-8,051R	-1,467R	1,545	1,606R	11,532R	-151	7,439R	7,288R	-1,347R	
1992 III	353R	487	3,611	206R	4,656R	2,257R	-223	-1,979	11,769R	-5,485R	-3,972R	-4,007	-984R	-2,624R	3,611	-1,579R	2,032R	3,881R	
1992 IV	-2,488R	-1,245	953	2,240R	-541R	223R	943	-857	10,247R	-5,916R	132R	2,526	812R	8,111R	1,900	5,670R	7,570R	-2,951R	
1993 I	-2,050R	-2,292R	-1,094	-1,923R	-7,358R	1,802R	2,304	8,911R	18,788R	-5,172R	-5,959R	1,112	306R	22,093R	538	14,197R	14,735R	-5,786R	
1993 II	-2,228R	-3,122R	1,878	1,833R	-1,640R	2,247R	3,021	-2,989R	12,227R	-6,973R	709R	4,365	-257R	12,351R	1,740	8,971R	10,711R	-4,420R	
1993 III	-1,719R	-1,308R	1,766	-1,343R	-2,605R	562R	4,003R	1,095R	13,010R	-5,808R	-6,005R	-616	1,279R	7,519R	3,063	1,852R	4,915R	1,771R	
1993 IV	-1,492R	-7,166R	-1,952	3,077R	-7,534R	1,814R	2,729	-7,350R	10,546R	-7,355R	11,003R	4,434	-693R	15,128R	-92	7,685R	7,593R	-724R	
1994 I	-1,597R	-5,143R	2,430	1,334R	-2,976R	2,339R	3,043	-4,121	17,873R	-4,613R	-4,488R	902	826R	11,762R	3,932	4,855R	8,787R	85R	
1994 II	-1,098R	-1,612R	-394	-39R	-3,244R	1,346R	1,294R	-1,470R	9,468R	-4,794R	-1,559	7,254R	-885R	10,654R	1,622	5,788R	7,410R	-407R	
1994 III	-2,073R	-950R	4,919	501R	-7,442R	2,188R	1,798R	-1,447R	16,729R	-5,060R	-654R	-10,235R	359R	3,677R	-3,388	-3,77R	-3,765R	7,519R	
1994 IV	-1,758R	-985R	4,613	-994R	876R	2,365R	-79R	-7,148R	4,844R	-5,111R	6,486R	2,984R	692R	5,034R	3,708	2,202R	5,910R	-3,239R	
1995 I	-1,031R	-2,803R	-2,921R	2,379R	-4,375R	2,463R	-1,524R	-2,899R	8,510R	-3,193R	5,055R	3,560R	2,413R	14,383R	520R	9,488R	10,008R	-3,560R	

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. États- Unis	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. États- Unis	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. États- Unis	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399594	D399593	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,147	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,695	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,789	17,458
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,387	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,221
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,932	8,917
1989	105,471	11,772	8,605	15,667	141,514	94,103	14,587	8,299	18,466	135,455	11,368	-5,308	6,059
1990	109,242	12,072	7,838	16,403	145,555	94,011	15,102	8,253	19,493	136,859	15,231	-6,535	8,696
1991	105,802R	11,477R	7,115	15,840R	140,233R	94,362R	14,043	8,679	19,534R	136,617	11,440R	-7,824R	3,616R
1992	120,378R	11,416R	7,386R	16,222R	155,402R	105,801R	13,504R	8,839R	21,057R	149,201R	14,577R	-8,376R	6,201R
1993	144,908R	10,995	8,213R	17,135R	181,251R	125,843R	13,856	8,409R	23,821R	171,928R	19,065R	-9,743R	9,323R
1994	177,881R	11,274R	9,332R	19,367R	217,854R	151,625R	16,113R	8,239R	26,831R	202,807R	26,256R	-11,210R	15,047R
1991 I	101,228R	12,352R	6,977R	15,543R	136,100R	91,753R	13,486R	8,846R	19,376R	133,462R	9,475R	-6,836R	2,638R
1991 II	104,209R	11,489R	7,779R	15,846R	139,324R	92,825R	13,524R	8,478R	18,573R	133,400R	11,384R	-5,461R	5,924R
1991 III	110,432R	11,007R	7,190R	15,997R	144,626R	97,382R	14,811R	8,646R	19,642R	140,481R	13,050R	-8,905R	4,145R
1991 IV	107,338R	11,059R	6,514R	15,972R	140,883R	95,487R	14,352R	8,744R	20,543R	139,126R	11,851R	-10,094R	1,757R
1992 I	111,808R	11,095R	7,200R	16,735R	146,837R	99,164R	12,644R	9,943R	20,448R	142,200R	12,644R	-8,005R	4,637R
1992 II	117,564R	10,941R	7,623R	15,706R	151,834R	103,176R	13,882R	8,999R	20,298R	146,354R	14,388R	-8,909R	5,480R
1992 III	121,704R	11,026R	7,749R	16,122R	156,601R	108,337R	14,124R	8,283R	21,178R	151,921R	13,367R	-8,688R	4,680R
1992 IV	130,437R	12,600R	6,973R	16,325R	166,335R	112,528R	13,366R	8,132R	22,303R	156,330R	17,909R	-7,903R	10,005R
1993 I	136,934R	11,139R	7,701R	17,131R	172,905R	118,270R	12,422R	9,353R	23,170R	163,215R	18,664R	-8,974R	9,690R
1993 II	141,388R	9,788R	9,190R	17,095R	177,462R	122,988R	13,681R	7,951R	23,684R	168,304R	18,400R	-9,243R	9,158R
1993 III	146,926R	10,410R	8,782R	16,437R	182,555R	127,664R	14,012R	7,880R	23,757R	173,313R	19,262R	-10,020R	9,242R
1993 IV	154,383R	12,642R	7,180R	17,878R	192,083R	134,450R	15,306R	8,450R	24,672R	182,879R	19,933R	-10,728R	9,204R
1994 I	156,892R	10,530R	7,789R	16,658R	191,868R	136,798R	14,286R	8,370R	24,946R	184,400R	20,094R	-12,625R	7,468R
1994 II	172,615R	10,677R	9,714R	17,530R	210,536R	147,551R	16,324R	8,366R	26,983R	199,224R	25,064R	-13,752R	11,312R
1994 III	184,575R	10,583R	10,540R	20,875R	226,574R	154,812R	17,242R	7,632R	27,476R	207,162R	29,763R	-10,352R	19,412R
1994 IV	197,444R	13,304R	9,284R	22,406R	242,438R	167,341R	16,597R	8,587R	27,919R	220,444R	30,103R	-8,109R	21,994R
1995 I	205,010R	15,269R	11,083R	22,984R	254,346R	173,606R	19,132R	9,623R	28,649R	231,010R	31,404R	-8,068R	23,336R
1994 J	151,424R	10,256R	7,606R	16,277R	185,564R	131,911R	16,217R	7,369R	23,932R	179,430R	19,513R	-13,379R	6,134R
1994 F	155,362R	10,031R	7,351R	14,704R	187,447R	135,588R	11,458R	8,748R	24,670R	180,463R	19,774R	-12,790R	6,984R
1994 M	163,889R	11,304R	8,408R	18,991R	202,592R	142,894R	15,185R	8,992R	26,237R	193,306R	20,995R	-11,711R	9,286R
1994 A	168,764R	10,654R	9,292R	17,290R	206,000R	144,652R	14,959R	8,460R	25,475R	193,543R	24,112R	-11,658R	12,457R
1994 J	171,096R	10,741R	8,384R	15,778R	206,000R	147,204R	18,168R	7,265R	27,067R	199,703R	23,892R	-17,597R	6,297R
1994 M	177,984R	10,636R	11,465R	19,522R	219,606R	150,798R	15,847R	9,373R	28,406R	204,426R	27,186R	-12,003R	15,180R
1994 J	179,099R	11,258R	11,598R	21,827R	223,783R	147,786R	17,892R	6,526R	25,955R	198,158R	31,313R	-5,690R	25,625R
1994 A	187,631R	8,764R	10,843R	19,861R	227,100R	158,206R	18,527R	7,388R	28,126R	212,246R	29,425R	-14,573R	14,854R
1994 S	186,995R	11,728R	9,180R	20,938R	228,840R	158,442R	15,310R	8,983R	28,348R	211,082R	28,553R	-10,795R	17,758R
1994 O	189,175R	12,774R	9,652R	22,982R	234,583R	159,808R	16,303R	8,584R	27,816R	212,510R	29,367R	-7,295R	22,073R
1994 N	196,230R	14,132R	8,593R	21,638R	240,593R	164,755R	16,610R	8,538R	27,292R	217,195R	31,475R	-8,077R	23,398R
1994 D	206,927R	13,004R	9,608R	22,597R	252,137R	177,458R	16,878R	8,640R	28,649R	231,625R	29,469R	-8,958R	20,512R
1995 J	210,907R	17,023R	10,111R	21,662R	259,704R	178,622R	20,554R	9,040R	28,218R	236,434R	32,285R	-9,016R	23,270R
1995 F	204,301R	14,497R	11,425R	25,138R	255,362R	173,616R	17,864R	10,021R	29,572R	231,074R	30,685R	-6,397R	24,288R
1995 M	199,820R	14,286R	11,713R	22,152R	247,970R	168,581R	18,979R	9,806R	28,156R	225,523R	31,239R	-8,790R	22,447R
1995 A	200,352R	13,676R	11,634R	20,923R	246,586R	166,472R	20,981R	10,169R	27,666R	225,288R	33,880R	-12,583R	21,298R

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100						Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondération fixe (Laspeyres)			Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche)			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108.122	92.520	15.602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115.078	102.103	12.975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120.318	110.374	9.944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124.719	117.229	7.490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136.280	133.813	2.467
1989	104.7	97.7	107.2	102.7	96.0	107.0	137.794	141.099	-3.305
1990	103.7	99.1	104.6	101.0	96.7	104.4	144.114	141.529	2.585
1991	99.6	97.3	102.4	95.9	93.7	102.3	146.229R	145.803R	426R
1992	102.6	102.0	100.6	98.3	95.3	103.1	158.089R	156.559R	1.530R
1993	108.7	108.3	100.4	103.3	98.9	104.4	175.461R	173.840R	1.621R
1994	115.3	115.1	100.2	108.1	103.3	104.6	201.530R	196.329R	5.201R
1991 I	101.9	98.9	103.0	98.8	95.4	103.6	137.753R	139.897R	-2.144R
1991 II	99.7	97.6	102.2	96.1	93.8	102.5	144.978R	142.218R	2.760R
1991 III	98.4	97.4	101.0	94.8	93.5	101.4	152.559R	150.247R	2.312R
1991 IV	98.3	97.4	100.9	94.0	92.2	102.0	149.876R	150.896R	-1.020R
1992 I	100.0	99.6	100.4	96.0	94.0	102.1	152.955R	151.276R	1.679R
1992 II	101.8	100.9	100.9	97.3	95.1	102.3	156.047R	153.895R	2.152R
1992 III	102.9	101.8	101.1	98.3	94.8	103.7	159.309R	160.254R	-945R
1992 IV	105.9	105.6	100.3	101.4	97.3	104.2	164.039R	160.668R	3.371R
1993 I	107.3	106.1	101.1	101.9	97.9	104.1	169.681R	166.716R	2.965R
1993 II	108.0	107.2	100.7	102.6	98.3	104.4	172.965R	171.215R	1.749R
1993 III	109.0	109.3	99.7	103.7	99.6	104.1	176.042R	174.009R	2.032R
1993 IV	110.4	110.5	99.9	105.0	99.8	105.2	182.936R	183.245R	-309R
1994 I	111.8	112.1	99.7	105.1	100.6	104.5	182.558R	183.300R	-742R
1994 II	114.3	115.3	99.1	108.4	103.6	104.6	194.221R	192.301R	1.920R
1994 III	116.2	116.1	100.1	109.5	104.1	105.2	206.917R	199.003R	7.914R
1994 IV	118.8	117.0	101.5	108.8	104.7	103.9	222.829R	210.548R	12.281R
1995 I	124.4R	119.8R	103.8R	113.8R	106.0R	107.4R	223.502R	217.934R	5.568R
1994 I	110.8	110.7	100.1	104.1	100.0	104.1	178.256R	179.430R	-1.174R
1994 II	111.7	112.3	99.8	104.7	100.2	104.5	179.033R	180.103R	-1.070R
1994 III	112.8	113.5	99.4	106.4	101.5	104.8	190.406R	190.449R	-42R
1994 IV	113.5	115.0	98.7	107.6	103.5	104.0	191.450R	186.998R	4.452R
1995 I	113.8	115.1	98.9	107.9	103.2	104.6	190.918R	193.510R	-2.593R
1995 II	115.6	115.8	99.8	109.6	104.0	105.4	200.370R	196.563R	3.807R
1995 III	115.8	116.7	99.2	110.1	104.4	105.5	203.254R	189.807R	13.448R
1995 IV	116.9	116.4	100.4	110.4	105.1	105.0	205.707R	201.947R	3.759R
1996 I	115.9	115.4	100.4	108.1	102.9	105.1	211.693R	205.134R	6.559R
1996 II	116.6	115.5	101.0	107.4	103.1	104.2	218.420R	206.121R	12.299R
1996 III	119.1	116.9	101.9	109.4	104.7	104.5	219.920R	207.445R	12.475R
1996 IV	120.9	118.8	101.8	109.6	106.4	103.0	230.052R	217.693R	12.359R
1995 I	123.6R	118.7R	104.1R	114.3R	105.8R	108.0R	227.213R	223.472R	3.740R
1995 II	124.1R	119.2R	104.1R	114.0R	105.2R	108.4R	224.002R	219.652R	4.350R
1995 III	125.7R	121.7R	103.3R	113.1R	107.1R	105.6R	219.249R	210.573R	8.676R
1995 IV	123.5R	120.3R	102.7R	114.5R	106.5R	107.5R	215.359R	211.538R	3.821R

Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques			Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total
		Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais	U.S. États-Unis		Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau	
											U.S. États-Unis	Other Autres			
		B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1984	121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	
	1985	122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.0
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	103.5
	1987	81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.1	100.6	83.1	100.0
	1988	92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	104.7	101.3	82.6	101.3
	1989	120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	120.7	113.5	105.0	96.3	104.7	101.3	82.6	101.1
	1990	97.6	102.3	130.8	67.4	99.2	97.7	116.2	106.3	99.2	95.2	97.1	102.0	62.8	101.0
	1991	71.6	98.0	106.2	63.7	89.6	96.3	99.8	96.7	98.6	98.1	98.8	98.4	53.0	95.9
	1992	90.3	103.1	110.6	69.2	88.9	114.1	95.6R	97.6	98.5	104.3	103.0	95.3	45.9	98.3
	1993	108.3	110.8	105.9	79.5	94.6	148.1	97.5R	97.3	100.5	111.6	108.6	95.6	41.7	103.3
1994	113.1	114.5R	107.7	75.2	93.6R	166.7	109.5R	111.9R	110.6	119.0	114.8	94.9	39.7	108.1	
1992	I	96.2	100.2R	96.0	61.9	84.8R	104.6	92.9	95.1	97.1	101.4	101.0	96.9R	48.2	96.0
	II	86.0	102.0R	110.5	64.7	89.1	111.4R	94.5R	98.0	95.4	103.1	102.2	95.3R	46.4	97.3
	III	82.8	101.3R	118.8	71.3	91.2	115.5	95.8R	98.8R	99.8R	104.3	102.7	94.3R	44.5	98.3
	IV	100.0	108.7R	116.9	79.0	90.8	123.9	98.9R	98.4	101.6R	108.3	106.2	95.1R	45.1	101.4
1993	I	105.0	109.4R	107.5	78.4	95.6	140.0R	98.7	98.4R	100.7	109.0	106.9	95.0R	43.1	101.9
	II	105.2	109.8	113.9	81.0	96.2	143.5	98.2	96.5R	99.6R	110.1	107.2	94.4R	40.9	101.9
	III	108.5	111.6R	103.5	81.4	96.6	144.9	97.7	98.6	100.4R	112.4	108.8	96.1R	41.2	102.6
	IV	114.9	112.5R	99.5	80.0	90.8	162.2R	95.3R	98.6	101.4R	115.1	111.5	96.8R	41.5	103.7
1994	I	110.6	112.0	83.6	87.2	90.5R	164.5R	96.4R	103.1R	104.0R	116.4R	112.6	96.7R	40.7	105.0
	II	113.1	116.6	108.8	79.2	98.3R	160.3R	103.1R	109.9R	109.5	120.0	114.9R	96.4R	40.7	105.1
	III	108.4	114.9R	120.1	74.6	96.5R	172.6	112.4R	113.5R	111.0	120.5R	116.7R	94.9	39.6	108.4
	IV	119.8	114.7R	115.6	61.7	92.3R	169.4R	125.7R	120.3R	116.8R	119.0	114.6	92.4R	38.4	109.5
1995	I	154.5	117.3	120.3	63.2	96.3	171.8	142.1	130.7	127.6			93.9	38.2	108.8
		B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)	1984	3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,349	32,039	869	19,263	1,245	108,122
	1985	3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,712	723	21,670	1,621	115,078
	1986	2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,965	5,313	33,536	1,626	24,953	2,115	120,318
	1987	4,001	9,066	4,009	3,270	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	31,416	601	25,160	3,288	124,719
	1988	3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	35,957	179	27,484	3,759	124,719
	1989	2,074	9,232	4,230	4,532	5,476	7,145	11,901	18,851	6,654	35,788	1,098	29,995	1,246	136,280
	1990	3,288	9,757	4,170	5,303	5,228	6,746	11,489	17,744	7,220	35,240	884	33,807	5,752	137,794
	1991	4,444 R	9,939	4,868	5,742 R	5,850	6,424	12,057 R	17,942 R	7,015	35,243	1,020	40,988	10,436	144,114
	1992	4,217 R	10,847	5,318	6,835	5,385	7,011	12,229 R	17,414 R	7,707 R	35,244	1,229	41,394	12,892	146,229R
	1993	2,925 R	11,708 R	5,873 R	7,426 R	6,210 R	7,616 R	12,183 R	18,188 R	8,288 R	41,394	1,685	48,068 R	12,892	158,089R
1994	3,095 R	12,945 R	6,394 R	8,548 R	6,953 R	8,166 R	13,656 R	18,693 R	9,499 R	46,458	1,797	61,538 R	18,491 R	175,461R	
1992	I	4,732 R	10,855 R	5,351	6,339 R	5,445 R	6,911 R	12,074 R	17,229 R	7,294 R	34,695	999	37,479 R	8,928 R	201,530R
	II	3,873 R	10,835 R	5,115	6,884 R	5,964 R	6,840	12,035 R	17,280 R	7,949 R	35,203	1,122	40,004 R	10,157 R	152,955R
	III	5,237 R	10,917 R	5,502	7,021 R	5,281 R	7,006 R	11,831 R	16,606 R	7,924 R	34,684	1,327	42,035 R	10,987 R	156,047R
	IV	3,014 R	10,787 R	5,307	7,008 R	5,276 R	7,313 R	12,984 R	18,561 R	7,666 R	36,404	1,457	44,396 R	11,651 R	159,309R
1993	I	2,837 R	11,192 R	5,327 R	7,235 R	5,531 R	7,567 R	12,210 R	18,488 R	7,997 R	41,001	1,605	45,026 R	12,024 R	164,039R
	II	3,029 R	11,550	5,645 R	7,112 R	6,496 R	7,418 R	12,332 R	17,683 R	8,174 R	41,169	1,721	47,046 R	13,273 R	169,681R
	III	2,837 R	11,758 R	6,311	7,765 R	5,917 R	7,408 R	11,862 R	18,099 R	8,445 R	41,203	1,909	48,513 R	12,853 R	172,965R
	IV	2,982 R	12,319 R	6,221 R	7,569 R	6,912 R	8,095 R	12,317 R	18,475 R	8,534 R	42,202	1,511	51,759 R	13,486 R	176,042R
1994	I	2,405 R	12,146 R	6,105	7,851 R	7,077 R	7,731 R	13,113 R	17,862 R	8,645 R	39,984 R	1,778 R	54,271 R	14,958 R	182,936R
	II	3,024 R	12,760 R	5,499 R	8,354 R	6,538 R	8,325 R	13,714 R	17,879 R	9,142 R	45,127 R	1,629 R	58,314 R	16,558 R	182,558R
	III	3,699 R	12,762 R	6,886	8,552 R	6,863 R	8,260 R	14,196 R	19,243 R	9,604 R	47,733 R	2,040 R	63,185 R	19,154 R	194,221R
	IV	3,267 R	14,062 R	7,084 R	9,512 R	7,334 R	8,353 R	13,604 R	19,768 R	10,594 R	52,947	1,739	70,388 R	23,310 R	206,917R
1995	I	2,479	13,027	6,190	8,638	7,473	8,141	14,142	20,226	11,009			72,906	24,361	222,829R

Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés			Total Total		
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles	U.S. États-Unis		Other Autres		Machinery and equipment Machines et matériel		Other consumer goods Autres biens de consommation	
											Total			Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550		
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9		
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6		
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0		
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	102.9	95.0	82.3	100.7	98.2		
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	100.9	92.1	74.1	100.2	96.3		
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.3	88.1	89.7	64.5	101.0	96.0		
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	87.9	56.3	102.3	96.7		
	1991	97.1	108.1	85.6	105.8	98.1	99.6	93.4	84.3	47.8	102.4	93.7		
	1992	97.4	106.9	84.9	111.5	99.1	105.3	99.3	83.0	41.3	108.6	95.3		
	1993	100.9	102.3	94.3	119.3	105.3	111.4	99.2	83.9	37.4	117.3	98.9		
	1994	108.0	100.2	95.8	120.2	111.5	119.3	97.8	87.2	36.3	123.2	103.3		
	1992	I	94.3	97.1	76.8R	110.8R	95.9	101.8	101.3	84.3	43.4	105.7	94.0	
		II	98.7	104.4	84.2	112.4	99.7	103.6R	99.0R	83.1	41.8	108.1	95.1	
		III	98.7	112.5	87.6	109.4	98.3	105.1R	98.9R	81.8	40.3	107.9	94.8	
		IV	97.9R	114.4	91.6R	113.5R	102.4	110.1	97.1R	82.9	40.3	112.6	97.3	
	1993	I	98.8R	107.6	87.9	114.4R	104.9	108.5R	101.8R	83.4R	38.7	114.4	97.9	
		II	99.3	106.8	98.2	120.6	105.2R	110.4R	95.8R	82.9	37.4	115.5	98.3	
		III	102.3	98.5	98.8	120.8	105.8R	112.3R	102.4R	84.7R	36.9	118.3R	99.6	
		IV	103.2R	95.4	93.3	121.6R	105.3	114.0	96.4R	84.6R	36.6	120.6	99.8	
	1994	I	102.1R	87.3	89.5	118.2	106.5	116.4	94.7R	86.2	36.4	122.0	100.6	
		II	105.5R	100.1	97.6	120.4	111.3	120.2R	98.7R	87.5R	36.5	123.1	103.6	
		III	110.0R	108.3	98.1	122.7	112.5	121.3R	100.2R	87.1	36.0	124.2R	104.1	
		IV	113.2R	108.9	98.0	119.6	115.0	118.9	98.5	88.0	36.4	123.5	104.7	
	1995	I	114.4	109.1	115.8	126.3	119.0			85.3	33.9	129.6	106.0	
			B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563	
	Volume tmillions ot constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,627	3,641	26,117	3,094	11,323	92,520	
		1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,594	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103	
		1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,618	5,506	31,178	4,447	11,976	110,374	
1987		7,987	3,059	2,614	2,210	19,417	27,476	5,635	35,047	6,507	12,583	117,229		
1988		8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,164	5,641	43,946	7,896	13,543	133,813		
1989		8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,305	6,819	48,228	9,745	14,881	141,099		
1990		9,275	4,168	2,965	2,308	24,245	23,840	7,273	48,513	11,155	15,494	141,529		
1991		9,580	4,163	2,486	2,200 R	23,382 R	23,394	8,383	50,984 R	14,458	16,228 R	145,803 R		
1992		10,393	3,905 R	2,712	2,295	25,609 R	24,711	7,901	55,479 R	19,382	17,450 R	156,559 R		
1993		11,373 R	4,583	2,419 R	2,382	27,910 R	29,174	7,614	63,327 R	24,791 R	18,221 R	173,840 R		
1994		12,199 R	4,600 R	2,452 R	2,716 R	32,642 R	33,764	7,710	75,184 R	31,433 R	19,086 R	196,329 R		
1992		I	10,269 R	3,811 R	2,658 R	2,265 R	25,666 R	22,548 R	8,914 R	52,320 R	16,467 R	17,365 R	151,276 R	
		II	9,764 R	4,234 R	3,093 R	2,206 R	24,443 R	25,302 R	7,318 R	54,604 R	18,587 R	17,210 R	153,895 R	
		III	10,461 R	3,863 R	2,571 R	2,439 R	26,209 R	24,500 R	8,374 R	57,465 R	20,802 R	17,857 R	160,254 R	
		IV	11,088 R	3,701 R	2,525 R	2,273 R	26,110 R	26,460 R	7,042 R	57,478 R	21,638 R	17,356 R	160,668 R	
1993		I	11,202 R	4,571 R	2,857 R	2,393 R	26,313 R	27,881 R	7,908 R	59,882 R	22,748 R	17,766 R	166,716 R	
		II	11,656 R	4,960 R	2,472 R	2,277 R	27,415 R	29,628 R	6,705 R	61,446 R	24,324 R	18,262 R	171,215 R	
		III	11,205 R	4,498 R	2,165 R	2,369 R	28,105 R	27,854 R	7,752 R	64,526 R	24,964 R	18,205 R	174,009 R	
		IV	11,441 R	4,304 R	2,194 R	2,488 R	29,803 R	31,367 R	8,082 R	67,589 R	27,254 R	18,658	183,245 R	
1994		I	11,746 R	5,214 R	2,410 R	2,593 R	30,097 R	31,069 R	8,310 R	67,758 R	28,098 R	18,038 R	183,300 R	
		II	12,049 R	5,118 R	2,321 R	2,637 R	31,704 R	33,479 R	7,654 R	72,816 R	30,620 R	18,764 R	192,301 R	
		III	12,193 R	4,196 R	2,870 R	2,715 R	33,563 R	32,909 R	7,783 R	77,626 R	32,866 R	19,385 R	199,003 R	
		IV	12,860 R	3,874 R	2,207 R	2,919 R	35,201 R	37,678	7,040	82,446 R	34,080 R	20,152 R	210,548 R	
1995		I	12,304	5,210	2,155	2,811	37,285			86,820	37,836	19,729	217,934	

Uncompleted and forward transactions Opérations à terme et opérations en voie de règlement

Millions of U.S. dollars En millions de dollars É.-U.

As at month-end En fin de mois

Month Mois	1975 1975	1976 1976	1977 1977	1978 1978	1979 1979	1980 1980	1981 1981	1982 1982	1983 1983	1984 1984	1985 1985	1986* 1986*	1987 1987	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1994 1994
J	-14.3	-7.4	21.5	15.8	170.4	50.5	23.4	2.6	0.2	5.1	224.0	37.4	32.6	86.5	40.5	8.5	0.5	1,650.0	750.0	370.5
F	-22.8	-11.2	43.6	5.6	42.7	-22.8	20.1	264.3	-13.0	22.7	-310.0	-214.3	-53.2	289.3		43.3	1,191.2	200.0	2,009.9	280.7
M	9.0	-2.9	29.3	-53.2	41.3	-164.2	42.3	15.8	-126.1	37.6	78.3	44.2	17.7	135.5	-49.9	41.4	646.0	394.5	649.9	-136.5
A	-42.5	10.2	27.1	73.0	-65.2	17.5	-3.0	6.7	44.7	-188.3	1.2	138.3	-21.8	-48.5	60.3	-24.9	1,775.8	230.0	824.5	-66.8
M	27.3	-12.7	0.2	-115.6	-47.3	3.4	-11.7	-97.7	-3.7	0.9	172.8	-39.6	164.2	-499.2	-0.4	369.0	450.0	403.7	363.7	84.4
J	-11.1	-152.6	37.8	1.4	-27.4	-3.6	-0.3	3.0	32.3	-59.6	111.3	124.2	-0.3	-0.8	-15.5	255.0	1,186.8	635.1	503.1	496.4
J	-1.3	-45.9	44.1	-121.3	0.4	112.6	-73.8	139.2	-24.9	174.4	2.0	115.6	76.8	-25.0	45.8	0.1	900.0	569.5	56.7	-45.2
A	-1.3	102.7	-5.8	-27.2	35.1	-22.0	-10.6	8.3	-11.6	98.3	-69.0	131.3	101.2	-15.0	-9.0	-505.8	399.0	651.5	-20.0	29.3
S	5.0	8.2	-15.1	-93.6	50.4	10.0	-84.9	-51.3	-1.6	10.3	-25.4	0.5	8.3	72.9	-31.5		741.4	735.7	-276.5	46.9
O	42.8	-19.0	7.6	11.7	-37.3	1.4	108.0	37.7	-4.3	64.6	13.2	-23.1	-14.7	-295.5	-9.8	-0.5	2,500.0			70.8
N	-16.2	-133.6	-7.1	79.0	21.9	-65.1	40.3	-6.9	19.6	-5.9	-390.6	13.7	71.7	164.9	99.0	-0.3	1,900.0	-7.5	460.0	6.9
D	-4.9	30.7	-5.4	-2.5	84.4	-80.4	-16.2	116.6	1.7	-239.0	-201.9	-9.7	90.2	-64.6	-0.1	-8.3	1,997.4	-88.6	811.3	38.8

* Figures for 1986 are not comparable to those for earlier years. For an explanation, see notes to tables.

* Les données de 1986 ne sont pas comparables à celles des années précédentes. Pour de plus amples renseignements, voir les notes relatives aux tableaux.

Exchange Fund Account: Assets and liabilities Fonds des changes : Avoirs et engagements

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of year En fin d'année	Assets Avoirs								Total assets or liabilities* L'ensemble des avoirs ou des engagements*	Liabilities Engagements					
	Canadian dollars and suspense account Dollars canadiens et compte d'attente	U.S. dollars Dollars E.-U.		Other currencies Autres devises	Obligations of the FMI Obligations du FMI	SDRs DTS	Gold Or	Deferred valuation losses Pertes de réévaluation différées*		Advances from the Consolidated Revenue Fund Avances du Trésor	Earnings on investments* Revenus de placements*	Valuation gains or losses* Gains ou pertes de réévaluation*	Deferred valuation gains (losses)* Gains (pertes) de réévaluation différés*	Suspense account* Compte d'attente*	
		Deposits Dépôts	U.S. government securities Titres du gouvernement des États-Unis												Other investments Autres placements
1973	-4.4	24.9	2,965.3	132.3											
1974	2.7	1.5	3,086.3	58.7											
1975	1.5	7.4	2,092.7	58.7											
1976	4.5	55.8	1,961.4	58.2											
1977	-3.7	99.7	1,181.1	56.3											
1978	7.0	121.6	1,593.9	41.4											
1979	-1.8	136.3	1,081.2	26.5											
1980	1.3	177.6	1,187.9	684.8											
1981	0.7	51.7	2,291.0	896.6	87.2										
1982	0.3	81.2	976.4	526.2	98.9										
1983	0.7	81.7	2,262.7	100.8	428.8										
1984	0.3	12.7	1,115.4	432.2	37.6										
1985	3.2	341.6	813.4	715.3	30.3										
1986	1.5	1,197.6	469.0	146.8											
1987	0.4	2,244.8	4,171.5	179.6											
1988	1.9	3,960.3	8,236.1	275.0	1,031.6										
1989	2.6	2,141.2	7,525.7	637.5	3,017.2										
1990	2	3,975	4,743	439	4,956										
1991	1	3,095	4,165	413	1,427	3,913									
1992	1	2,273	2,933	405	523	1,387									
1993	1	3,240	4,795	260	206	466									
1994	1	3,121	6,356	280	326	400									

* Figures for 1977 and 1987 are not comparable to those for earlier years. For an explanation, see notes to tables.

* Les données de 1977 et de 1987 ne sont pas comparables à celles des années précédentes. Pour de plus amples renseignements, voir les notes relatives aux tableaux.

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits - Dépôts en dollars canadiens										Notice deposits - Dépôts à préavis					
	Deposits à vue (bruts) des :										Notice deposits - Dépôts à préavis des :					
	Governments Gouvernements	Other Canadian Autres agents économiques canadiens		Non-residents Non-résidents			Total Total				Governments Gouvernements	Other Canadian Autres agents économiques canadiens		Non-residents Non-résidents		
		Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers						Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers
		Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres				Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres				Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres			Chequable Transférables par chèque
1986 I	2,704	267	1,012	7,968	3,145	3,183	1,055	498	19,831	906	39	1,307	5,335	2,427		27,884
II	1,993	262	1,247	8,467	3,668	3,528	1,165	454	20,783	1,322	42	1,519	6,035	2,806		31,057
III	531	269	1,098	8,668	3,738	3,258	1,153	500	19,215	1,276	41	1,535	6,378	2,685		32,019
IV	1,448	449	1,144	9,453	3,661	3,296	1,354	467	21,270	1,579	17	2,234	7,427	2,763		32,713
1987 I	2,698	461	1,102	8,860	3,968	3,211	1,378	533	22,210	1,817	83	1,830	6,843	3,409		33,145
II	705	400	1,478	9,788	4,216	3,646	1,626	539	22,398	2,344	71	1,924	7,537	3,716		33,603
III	1,790	247	1,181	10,019	4,146	3,442	1,433	549	22,808	2,609	104	1,988	7,763	3,503		32,660
IV	1,781	288	1,331	10,569	4,328	3,465	1,657	515	23,933	2,075	143	2,624	9,277	3,432		30,765
1988 I	485	516	1,254	10,072	4,106	3,936	1,814	638	22,821	2,142	53	2,063	8,413	3,253		30,106
II	1,061	677	1,598	10,851	4,635	4,480	1,920	483	25,705	2,437	160	2,261	9,228	3,559		30,666
III	794	233	1,255	10,463	4,431	3,824	1,425	501	22,926	2,452	51	1,921	9,342	3,521		30,980
IV	1,517	383	1,367	10,940	4,148	3,432	1,792	483	24,061	2,179	53	2,303	10,325	3,432		31,022
1989 I	542	302	1,185	9,792	4,191	3,643	1,320	434	21,408	2,795	92	2,173	9,054	3,469		30,477
II	1,261	231	1,358	9,981	4,444	3,987	1,561	440	23,262	3,154	88	2,453	9,570	3,897		30,931
III	682	210	1,361	9,806	4,394	3,878	1,963	499	22,794	3,248	9	2,137	10,289	3,918		31,273
IV	1,565	227	1,991	9,875	4,297	3,820	2,054	478	24,307	2,963	6	2,733	11,893	4,030		31,866
1990 I	1,495	211	1,526	8,732	4,119	3,650	1,612	483	21,827	3,236	12	1,938	10,553	4,065		31,127
II	773	221	1,390	8,751	4,094	3,938	1,668	621	21,457	3,430	11	2,091	11,390	4,317		31,147
III	436	187	1,529	8,706	3,955	3,717	1,746	464	20,740	3,581	7	2,187	11,078	4,269		31,012
IV	1,560	223	1,290	10,047	4,084	3,607	2,020	449	23,280	3,330	4	2,825	12,912	4,488		31,724
1991 I	952	308	1,312	8,569	3,786	3,691	1,718	444	20,780	3,261	4	2,315	11,723	4,366		31,956
II	586	165	1,208	9,108	4,411	4,062	1,543	473	21,555	3,383	246	2,400	12,410	4,808		33,105
III	480	275	1,267	9,161	4,274	3,738	1,526	467	21,187	3,644	159	2,342	12,663	4,807		33,064
IV	1,159	275	1,289	9,676	4,229	3,702	1,477	357	22,165	3,042	26	2,934	13,299	4,861		33,532
1992 I	859	91	1,277	8,974	4,024	3,692	1,291	489	20,698	2,976	170	2,986	12,180	4,796		33,002
II	648	136	1,349	9,383	4,375	4,139	1,900	308	22,236	3,528	78	3,245	12,707	5,161		34,273
III	1,545	114	1,675	9,667	4,509	4,056	1,680	495	23,740	3,602	71	3,111	13,292	5,177		34,371
IV	1,613	163	3,973	10,395	4,233	4,206	1,528	477	26,588	3,074	87	3,123	13,690	5,017		33,971
1993 I	1,650	149	1,386	9,322	4,046	4,126	1,319	489	22,488	2,998	46	3,053	12,491	4,660		33,201
II	990	113	1,701	10,545	4,662	4,839	1,371	532	24,753	3,336	104	3,645	13,754	5,042		35,397
III	1,147	125	1,845	11,015	4,620	5,410	1,566	637	26,366	3,469	26	3,399	13,496	5,364		35,510
IV	1,038	316	1,773	12,515	4,599	5,598	1,524	746	28,110	3,012	112	3,846	14,449	5,258		35,860
1994 I	1,776	205	1,848	11,797	4,552	6,196	1,818	852	29,044	3,041	142	3,748	13,467	5,145		36,377
II	1,196	720	2,265	12,080	5,045	5,453	1,466	971	29,197	3,444	424	3,650	14,792	5,689		39,125
III	819	345	2,206	12,183	4,867	5,210	1,761	839	28,230	3,754	330	3,665	14,067	5,634		38,283
IV	1,419	235	2,415	11,122	4,746	6,312	1,903	1,876	30,029	3,045	454	3,655	16,156	5,662		37,234

Fixed-term: Pre-encashable deposits of: Dépôts à terme fixe et encaissables avant l'échéance des :															End of period En fin de période	
			Non-residents Non-résidents		Total Total	Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens				Non-residents Non-résidents		Total Total			
			Deposit- taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres	Financial institutions Institutions financières		Non- financial corporations Sociétés non finan- cières	Unincor- porated business Entre- prises indivi- duelles	Individuals Particuliers		Deposit- taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres				
Non-chequable Non transférables par chèque					RRSP REER				Other Autres	RRSP REER			Other Autres			
RHOSP REEL	RRSP REER	Other Autres					Deposit- taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres								
80	4,766	35,111	160	1,129	79,142	1,151	228	1,648	9,207	2,134	3,640	19,718	758	1,280	39,763	1986 I II III IV
8	4,713	36,503	116	1,179	85,298	663	524	1,379	7,831	2,165	2,526	18,733	836	1,347	36,003	
6	4,696	37,882	136	1,206	87,859	452	471	1,675	7,864	2,071	2,533	17,362	1,026	1,268	34,722	
6	4,682	38,676	96	1,275	91,466	723	332	1,528	7,816	1,937	2,679	15,927	654	1,074	32,669	
-	4,643	38,397	226	1,335	91,729	671	144	1,395	8,230	1,957	2,312	15,225	1,266	1,085	32,286	1987 I II III IV
-	4,538	42,705	128	1,323	97,889	578	114	1,818	7,787	1,894	1,982	14,095	1,027	1,099	30,394	
-	4,471	47,144	214	1,323	101,778	573	371	1,353	7,944	1,788	2,007	12,617	1,011	1,094	28,757	
-	4,375	47,124	114	1,334	101,264	875	372	1,873	8,035	1,662	2,030	10,964	1,050	1,193	28,053	
-	4,126	48,828	135	1,414	100,533	1,061	463	1,448	7,251	1,565	1,889	10,399	941	1,148	26,165	1988 I II III IV
-	3,879	52,641	95	1,694	106,618	1,259	393	1,450	7,658	1,662	1,871	9,429	1,136	1,151	26,009	
-	3,842	55,933	154	1,423	109,620	790	307	1,364	7,605	1,519	1,750	8,462	1,307	1,217	24,321	
-	3,878	57,366	89	1,476	112,122	935	295	1,787	7,577	1,525	1,769	7,844	1,389	1,065	24,185	
-	3,649	59,129	93	1,538	112,471	869	269	1,795	7,771	1,446	1,582	7,159	922	1,181	22,995	1989 I II III IV
-	3,501	62,421	100	1,683	117,797	739	319	1,888	7,878	1,437	1,493	6,486	1,402	1,157	22,799	
-	3,481	66,568	204	1,671	122,797	828	247	1,739	7,223	1,359	1,444	6,642	1,218	1,320	22,019	
-	3,537	70,928	217	1,769	129,942	748	343	1,951	7,531	1,257	1,427	6,825	1,161	1,069	22,312	
-	3,541	72,514	162	1,758	128,905	1,025	638	2,480	6,871	1,285	1,385	6,524	1,354	1,034	22,595	1990 I II III IV
-	3,475	73,203	345	1,994	131,403	855	857	2,192	6,733	1,214	1,320	6,451	1,417	1,243	22,281	
-	3,393	72,723	383	1,854	130,486	995	411	2,471	6,920	1,260	1,299	6,491	1,986	1,973	23,804	
-	3,475	73,619	493	2,035	134,906	1,371	621	1,628	6,563	1,170	1,308	6,654	2,476	1,915	23,706	
-	3,650	72,890	259	2,008	132,431	1,030	401	1,720	6,283	957	1,337	6,826	2,629	2,506	23,690	1991 I II III IV
-	3,869	73,216	144	2,126	135,706	893	1,062	2,222	6,604	1,153	1,333	5,627	2,285	1,783	22,963	
-	3,730	72,558	139	2,017	135,124	1,390	962	2,310	6,392	1,269	1,326	6,123	2,927	1,913	24,613	
-	3,835	71,111	267	2,088	134,995	502	1,009	2,130	5,078	979	1,255	7,799	4,018	1,869	24,638	
-	3,753	69,547	185	1,841	131,437	715	662	2,328	5,845	1,187	1,538	7,816	3,451	1,504	25,046	1992 I II III IV
-	3,570	67,870	161	2,020	132,612	778	616	2,159	6,137	988	1,537	7,286	2,846	1,528	23,875	
-	3,382	66,830	756	1,954	132,545	1,673	730	2,810	6,763	1,438	1,529	7,651	3,589	1,573	27,756	
-	3,464	63,744	172	2,086	128,428	1,249	1,297	3,777	7,051	1,246	1,526	13,551	3,598	1,806	35,100	
-	3,311	62,431	261	1,976	124,426	1,576	968	2,825	5,719	1,251	1,637	13,735	3,308	1,261	32,280	1993 I II III IV
-	3,197	61,526	308	2,150	128,457	1,669	1,129	3,247	6,393	1,231	1,671	13,560	3,641	1,455	33,997	
-	3,233	61,673	232	2,264	128,665	1,659	1,073	2,698	6,452	1,391	1,647	14,664	3,360	1,365	34,308	
-	3,805	59,124	349	2,280	128,095	2,090	892	3,815	7,103	1,536	1,659	24,026	2,487	1,535	45,141	
-	4,205	57,023	261	2,615	126,023	2,015	1,137	4,855	8,473	1,633	1,580	22,539	3,540	1,704	47,476	1994 I II III IV
-	3,916	56,111	246	3,355	130,752	2,335	3,263	3,340	8,606	1,728	1,561	16,827	3,164	5,697	46,521	
-	4,231	54,653	296	2,264	127,176	1,116	2,530	4,000	7,393	1,492	1,680	18,822	4,015	1,761	42,811	
-	3,680	51,402	408	2,298	123,993	2,834	2,854	4,182	9,141	2,086	1,600	29,354	4,408	1,415	57,874	

Millions of dollars - En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits - Dépôts en dollars canadiens											Booked at securities subsidiaries Comptabilisés dans les filiales de courtage	Total Total		
	Fixed term: Non pre-encashable deposits of: Dépôts à terme fixe et non encaissables avant l'échéance des :														
	Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens				Non-residents Non-résidents		Bearer deposit notes and other negotiable notes Billets au porteur et autres billets négociables	Total Total						
		Financial institutions Institutions financières		Non- financial corporations Sociétés non financières	Unincor- porated businesses Entre- prises indivi- duelles	Individuals Particuliers									RRSP REFR
		Deposit taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres					Deposit- taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres						
1986	I	1,683	2,923	3,593	2,310	7,270	20,769	1,663	1,048	8,761	50,617		189,353		
	II	1,308	2,901	3,664	1,981	8,705	21,189	1,291	1,208	4,882	47,699		189,783		
	III	1,858	3,498	3,917	2,038	8,760	21,609	1,427	1,249	4,755	49,710		191,505		
	IV	2,172	3,456	4,132	2,118	9,088	23,553	1,713	1,365	5,097	54,222		199,627		
1987	I	1,776	3,575	4,009	2,488	11,241	24,463	1,956	1,508	4,949	56,540		202,765		
	II	1,941	4,101	4,258	2,560	11,487	24,078	1,883	1,649	5,060	57,431		208,111		
	III	1,751	4,217	4,250	2,687	12,039	25,541	1,558	1,556	5,027	58,969		212,313		
	IV	2,118	5,352	4,781	1,827	12,457	27,292	1,870	1,556	5,929	63,634		216,884		
1988	I	1,713	5,167	4,611	2,155	16,074	28,975	1,769	1,682	7,260	69,802		219,321		
	II	2,052	6,143	5,064	2,204	16,537	30,172	1,895	1,884	8,263	74,748		233,079		
	III	1,666	5,566	5,367	2,111	16,870	31,796	1,745	2,184	9,235	76,975		233,841		
	IV	2,143	5,425	5,461	2,132	18,173	34,114	2,196	2,236	6,953	79,449	1,727	241,544		
1989	I	1,471	5,340	5,651	2,311	22,242	36,517	2,655	1,830	9,179	89,433	1,528	247,834		
	II	1,446	4,749	5,754	2,364	22,888	40,283	2,438	2,289	8,359	91,393	1,711	256,962		
	III	1,471	5,292	5,779	2,487	22,669	40,959	2,918	2,152	7,717	92,794	1,804	262,209		
	IV	1,886	5,340	5,596	2,358	23,240	42,773	3,751	2,980	6,720	96,230	1,839	274,630		
1990	I	1,471	4,827	5,912	2,406	27,943	43,764	3,442	2,511	7,834	102,182	2,035	277,543		
	II	1,471	4,832	6,198	2,297	28,629	45,295	4,520	2,758	8,103	105,982	1,848	282,971		
	III	1,471	4,568	6,240	2,438	29,117	48,174	4,114	2,880	7,789	108,518	2,093	285,641		
	IV	1,471	4,105	6,216	2,716	30,353	51,108	4,998	2,876	7,019	113,888	2,215	297,995		
1991	I	1,471	4,233	6,528	2,282	34,012	53,941	4,660	2,871	6,777	120,101	2,509	299,510		
	II	1,471	3,763	6,505	2,221	34,546	55,618	4,729	3,228	6,422	120,959	2,559	303,743		
	III	1,471	3,689	6,678	2,445	35,049	55,867	4,022	3,044	5,540	120,575	2,338	303,837		
	IV	1,471	4,306	7,348	3,681	36,163	58,332	4,577	2,998	6,054	127,792	2,362	311,952		
1992	I	1,471	4,248	7,492	2,810	40,138	60,629	4,281	3,258	8,634	135,530	2,394	315,105		
	II	1,471	4,218	7,460	2,497	40,489	64,511	4,545	3,618	6,996	140,081	2,195	321,000		
	III	1,645	3,934	8,409	2,691	40,636	65,513	4,455	3,540	6,259	141,655	2,952	328,648		
	IV	1,645	4,714	8,045	2,496	40,836	67,076	5,738	3,468	8,922	146,655	2,314	339,085		
1993	I	1,645	4,128	9,412	2,349	48,626	77,155	4,737	3,406	10,994	167,677	2,764	349,635		
	II	1,645	4,098	9,381	2,975	49,038	79,047	4,348	3,653	5,750	164,251	3,483	354,940		
	III	1,645	4,224	8,968	2,661	48,779	92,497	4,818	3,560	9,325	179,659	4,244	373,243		
	IV	1,645	3,485	9,319	2,315	54,023	79,977	6,211	3,651	8,136	172,394	3,491	377,231		
1994	I	1,645	4,043	8,242	2,206	52,889	80,338	5,007	3,866	7,831	169,832	4,055	376,430		
	II	1,645	3,146	8,351	2,239	53,907	92,960	4,502	3,612	10,176	183,548	3,647	393,666		
	III	1,645	3,498	12,256	2,230	55,788	98,613	5,113	3,197	10,495	196,711	3,605	398,531		
	IV	1,645	3,172	12,916	2,928	53,516	98,816	4,941	3,056	6,534	190,617	3,833	406,345		

Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères

Gross demand deposits of: Dépôts à vue (bruts) des :

Notice deposits of: Dépôts à préavis des :

End of period
En fin
de période

Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens					Non-residents Non-résidents		Total Total	Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens					Non-residents Non-résidents		Total Total	En fin de période	
	Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers	Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres			Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers	Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres			
	Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres								Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres								
75	86	368	1,305	164	94	2,118	5,078	9,289	197	1	12	107	3	821	3,054	5,583	9,778	1986	I
64	91	395	1,496	181	106	2,112	5,106	9,551	34	1	14	95	10	938	1,535	6,204	8,831		II
26	94	481	1,322	219	120	1,986	5,397	9,614	60	13	15	132	5	1,096	2,009	6,796	10,127		III
447	190	401	1,635	252	125	2,102	5,777	10,928	102	0	21	130	17	1,189	2,386	5,983	9,828		IV
50	150	517	1,475	179	124	2,333	5,359	10,186	94	0	13	129	20	1,206	1,677	6,511	9,650	1987	I
52	182	640	1,743	186	121	1,940	5,336	10,200	58	0	11	153	13	1,293	2,035	7,839	11,402		II
36	74	463	1,685	217	152	2,189	5,914	10,999	48	-	38	128	16	1,364	1,081	6,833	9,507		III
39	231	394	1,949	242	148	2,369	6,163	11,535	82	-	11	183	19	1,281	2,271	7,110	10,957		IV
26	226	391	1,642	214	140	1,681	5,752	10,070	100	-	36	83	23	1,256	2,197	7,370	11,066	1988	I
54	189	480	1,675	217	164	2,134	5,889	10,792	45	-	27	190	39	1,340	1,418	6,846	9,906		II
49	132	418	1,604	167	140	1,401	5,113	9,022	39	-	32	212	22	1,389	1,933	6,791	10,417		III
44	83	426	1,847	162	164	1,649	5,090	9,465	45	-	13	134	23	1,393	1,348	6,174	9,131		IV
60	103	374	1,686	175	176	1,346	4,789	8,709	81	-	14	105	17	1,326	1,848	6,544	9,936	1989	I
63	36	410	1,835	344	128	1,778	4,588	9,182	43	-	10	101	14	1,346	1,404	6,804	9,722		II
61	82	400	1,896	206	142	2,152	4,554	9,494	41	-	12	115	11	1,471	1,670	5,795	9,115		III
96	60	425	2,029	204	182	1,547	4,918	9,461	17	-	28	154	14	1,536	1,062	5,869	8,679		IV
61	42	432	1,923	164	181	1,391	5,385	9,576	65	-	17	132	30	1,559	1,295	6,013	9,110	1990	I
87	59	505	2,146	178	171	1,526	5,059	9,132	66	-	17	156	14	1,818	1,509	6,188	9,768		II
81	87	552	2,128	184	188	1,723	5,285	10,230	36	-	22	155	18	2,123	1,480	6,447	10,281		III
90	86	524	2,318	194	179	1,695	5,044	10,131	31	-	16	160	22	1,993	1,453	6,296	9,971		IV
57	108	553	2,091	181	237	1,542	4,966	9,734	62	-	14	237	19	2,029	1,935	6,217	10,513	1991	I
92	68	527	2,453	202	355	1,274	4,979	9,951	30	-	18	232	24	2,244	2,044	6,349	10,939		II
61	72	548	2,590	208	328	1,384	4,959	10,150	38	-	16	220	41	2,508	1,513	6,428	10,765		III
39	41	552	2,293	206	314	1,656	5,395	10,498	32	-	17	187	38	2,922	1,686	5,987	10,870		IV
83	160	654	2,302	226	399	1,255	5,189	10,266	130	-	14	197	35	2,872	1,424	6,237	10,909	1992	I
78	121	646	2,543	226	530	1,888	5,454	11,457	78	1	13	206	35	2,909	1,987	6,963	12,191		II
84	220	705	2,489	215	362	1,584	6,167	11,826	77	-	17	227	34	2,999	2,088	7,304	12,745		III
45	190	675	2,817	183	378	1,421	6,632	12,339	44	-	19	245	41	2,862	2,564	6,832	12,606		IV
27	228	847	2,875	241	495	1,936	5,903	12,552	106	0	23	239	42	2,843	2,738	7,108	13,099	1993	I
67	206	729	3,037	254	432	1,677	6,137	12,538	46	0	21	244	41	2,903	2,781	6,818	12,853		II
37	209	1,008	3,093	229	477	1,448	7,277	13,778	49	-	25	198	49	3,190	2,500	7,014	13,025		III
40	132	1,047	4,005	282	193	1,842	6,614	14,156	47	-	69	305	50	3,394	1,806	7,546	13,216		IV
84	58	1,215	3,810	318	227	1,729	8,242	15,682	118	221	33	368	44	3,194	2,992	8,088	15,056	1994	I
56	187	1,084	4,233	339	176	2,091	8,523	16,689	55	0	55	308	65	3,255	2,328	8,082	14,148		II
101	407	970	4,592	281	184	1,655	7,710	15,899	42	0	62	314	96	3,312	2,740	7,962	14,527		III
95	495	863	4,643	349	179	1,978	8,759	17,360	55	0	66	284	75	3,118	3,790	8,423	15,811		IV

Millions of Dollars En millions de dollars

End of En fin de période	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères										Booked at securities subsidiaries Comptabilisés dans les filiales de courtage	Total Total		
	Fixed term deposits or Dépôts à terme fixe des :													
	Governments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens				Non-residents Non-résidents	Bearer deposit notes and other negotiable notes Billets au porteur et autres billets négociables	Total Total						
		Financial institutions Institutions financières	Non- financial corporations Sociétés non financières	Unincor- porated business Entre- prises indivi- duelles	Individuals Particuliers				Deposit- taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres				
		Deposit- taking institutions Institutions de dépôt	Other Autres											
1986 I II III IV	1,735 1,511 1,706 1,063	6,021 5,153 4,556 4,274	3,578 3,398 3,243 3,034	6,738 6,342 6,495 6,454	377 215 352 350	2,184 2,172 2,097 2,004	76,469 73,864 71,960 73,838	57,396 52,956 54,321 56,713	22,869 22,971 24,065 23,492	177,367 168,582 168,794 171,220	- - - -	196,433 186,965 188,535 191,976		
	1987 I II III IV	1,250 1,237 1,185 1,009	3,650 4,677 3,595 3,565	2,646 3,306 3,115 2,739	5,854 5,982 5,838 6,180	333 394 290 359	1,859 1,971 1,959 1,960	67,705 70,480 67,404 68,847	51,145 49,288 49,027 49,376	23,761 25,610 25,724 27,603	158,203 162,946 158,137 161,639	- - - -	178,039 184,548 178,643 184,131	
		1988 I II III IV	965 846 1,417 619	2,900 3,018 3,525 2,944	2,521 1,932 2,821 2,549	4,696 4,111 4,107 4,025	591 385 236 403	1,753 1,666 1,731 1,800	59,993 58,074 52,328 53,759	47,815 45,236 47,062 46,069	28,622 28,165 27,844 30,120	149,855 143,432 141,072 142,287	- - - 255	170,991 164,130 160,511 161,137
			1989 I II III IV	691 586 602 483	2,639 2,860 2,390 2,957	2,806 2,352 1,949 2,475	4,884 3,814 4,975 3,973	379 260 328 264	1,851 2,016 1,938 1,927	49,811 50,378 49,737 51,500	45,711 47,812 48,877 47,844	29,762 29,884 27,440 28,407	138,532 139,960 138,236 139,829	178 143 139 139
1990 I II III IV				489 483 183 479	2,766 2,698 2,579 3,298	1,804 1,980 2,204 1,714	4,862 4,850 4,560 3,569	223 386 203 204	2,020 2,157 2,203 2,119	54,065 57,804 57,069 61,062	50,759 51,073 54,661 56,315	26,667 25,429 29,222 32,131	143,654 146,861 152,883 160,892	171 187 217 323
	1991 I II III IV			874 1,399 703 822	3,359 3,004 2,559 3,497	1,973 1,696 1,743 1,336	3,893 3,730 3,845 3,572	365 434 354 279	2,107 1,896 1,849 1,981	62,235 56,838 60,855 66,427	56,234 54,054 53,559 52,509	33,443 32,153 33,029 34,521	164,483 155,204 158,496 164,944	397 394 415 401
		1992 I II III IV		644 357 502 124	2,658 3,030 3,133 3,261	1,471 986 1,528 1,367	3,014 2,271 3,541 3,880	164 194 157 955	1,889 2,287 1,884 1,897	71,001 75,596 79,445 84,229	57,165 57,845 59,652 53,255	33,270 30,895 32,055 30,985	171,276 173,461 181,896 179,954	475 419 459 483
			1993 I II III IV	376 865 1,139 288	2,777 2,231 2,884 4,469	1,521 1,342 3,014 1,373	4,592 3,589 5,135 4,063	175 157 245 143	1,906 2,033 2,093 2,244	77,635 78,869 83,039 94,612	58,255 56,195 57,306 53,567	27,364 23,331 24,292 23,556	174,601 168,612 179,147 184,315	500 582 656 779
1994 I II III IV				139 201 86 239	3,179 3,987 4,790 3,749	1,647 1,513 2,342 1,968	4,724 4,919 4,849 4,590	80 129 388 219	2,395 2,711 3,000 3,564	93,869 96,556 93,113 103,846	64,933 67,282 66,640 72,746	20,985 21,803 19,922 19,144	191,950 199,100 195,131 210,065	784 769 660 626

Notes to the tables

Notes relatives aux tableaux

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM - Data bank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event that a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately and are updated and reprinted from time to time. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. The most recent note supplement is dated January 1995.

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. La plus récente édition des notes date de janvier 1995.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* - Système canadien de traitement des données socio-économiques.

C1-C2

• *Holdings of selected short-term assets — other*: Other holdings of selected short-term assets consist of bankers' acceptances of other banks and deposits with other banks until November 1994; since then they have consisted of acceptances of other regulated financial institutions and deposits with other regulated financial institutions.

C5

Source: Bank of Canada

- *Residual assets* have been revised to include reverse repurchase agreements.

C7

Source: Bank of Canada

- Beginning December 1994, loans by securities subsidiaries exclude reverse repurchase agreements.
- Beginning December 1994, loans to non-residents exclude reverse repurchase agreements

E1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, *The Globe and Mail*

- *Currency outside banks* includes Bank of Canada notes and coin in circulation. Holdings of notes are calculated by deducting the amount held by the chartered banks from the total amount of notes outstanding. The amount of coin in circulation outside banks is obtained by deducting coin held by the chartered banks and the Bank of Canada from the total amount outstanding as reported by the Royal Canadian Mint.
- *Chartered bank net demand deposits* are Canadian dollar gross demand deposits net of estimated private-sector float.
- *Adjustments to M1* which are included in *Gross M1*, include continuity adjustments as well as adjustments for demand deposits of other chartered banks.
- *Adjustments to M2* include continuity adjustments as well as notice deposits of other chartered banks.
- *Adjustments to M3* include continuity adjustments as well as term deposits of other chartered banks.
- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from the larger provincial centrals and federations.
- Data for *life insurance company individual annuities* are obtained from the Canadian Life and Health Insurance Association.
- *Personal deposits at government-owned savings institutions* include personal deposits at Alberta Treasury Branches and total deposits at Province of Ontario Savings offices.
- Data for *money market mutual funds* represent the assets of funds that primarily invest in Canadian dollar-denominated short-term money market instruments. These data are obtained from *The Globe and Mail*.
- *Adjustments to M2+* include continuity adjustments as well as credit union and caisse populaire share capital, less the sum of Receiver General deposits at trust and mortgage loan companies, trust and mortgage loan company holdings of currency and demand and notice deposits, and credit union and caisse populaire holdings of currency, and demand and notice deposits held outside provincial centrals and federations.

C1-C2

Les *autres avoirs à court terme* comprennent, jusqu'en novembre 1994, les acceptations des autres banques et les dépôts auprès d'autres banques; depuis cette date, cette série comprend aussi les acceptations des autres institutions financières réglementées et les dépôts auprès d'autres institutions financières réglementées.

C5

Source : Banque du Canada

- La rubrique des *autres éléments de l'actif* a été corrigée de manière à englober désormais les prises en pension.

C7

Source : Banque du Canada

- À compter de décembre 1994, les prises en pension ne sont plus comprises dans les prêts octroyés par les filiales de courtage des banques.
- À compter de décembre 1994, les prises en pension ne sont plus comprises dans les prêts à des non-résidents

E1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, *The Globe and Mail*

- Le poste *Monnaie hors banques* comprend les billets de la Banque du Canada et la monnaie métallique en circulation. Pour obtenir le montant des billets détenus par le public, on soustrait de l'encours des billets le montant détenu par les banques à charte. Le montant des pièces de monnaie hors banques s'obtient en déduisant le montant détenu par les banques à charte et par la Banque du Canada de l'encours global des pièces donné par la Monnaie royale canadienne.
- Le poste *Dépôts à vue nets aux banques à charte* indique le montant brut des dépôts à vue en dollars canadiens dont a été déduit le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation.
- Les *ajustements à M1*, principal élément de *M1 brut*, englobent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à vue d'autres banques à charte.
- Les *ajustements à M2* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à préavis d'autres banques à charte.
- Les *ajustements à M3* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à terme d'autres banques à charte.
- Les données relatives aux *caisses populaires et credit unions* pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par les grandes centrales et fédérations provinciales.
- Les données relatives aux rentes individuelles versées par les *compagnies d'assurance-vie* sont fournies par l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes.
- Le poste *Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales* comprend les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de la province de l'Alberta et l'ensemble des dépôts de la Caisse d'épargne de l'Ontario.
- Les chiffres des *fonds mutuels du marché monétaire* représentent les sommes investies principalement dans les instruments à court terme en dollars canadiens du marché monétaire. Ces chiffres sont tirés du *Globe and Mail*.
- Les données relatives aux *ajustements à M2+* englobent les corrections de continuité, le capital social des credit unions et des caisses populaires, déduction faite des dépôts du Receveur général dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, des avoirs en numéraire et dépôts à vue ou à préavis de ces dernières et des avoirs en numéraire détenus par les credit unions et les caisses populaires, ainsi que des dépôts à vue et à préavis dans les institutions autres que les centrales ou les fédérations provinciales.

F1

• *Government of Canada marketable bonds, average yield* is an unweighted arithmetic average of the yield on Government of Canada outstanding issues with a remaining term to maturity that falls within the indicated term range. All direct marketable debt payable in Canadian dollars is used for the averages with the exception of real return bonds, Canada Savings Bonds and, since 1975, extendible issues. For the period before 1975, extendible issues are included, but their inclusion does not materially affect the yield averages.

H8

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index* (Catalogue 62-001). Beginning in January 1995, the weights used in constructing the index have been based on 1992 consumer expenditure patterns, replacing the 1986 weights that were used since January 1989. Four earlier reweightings occurred — in January 1989 incorporating 1986 expenditure patterns, in April 1982 using 1978 weights, in October 1978 using 1974 weights, and in May 1973 using 1967 weights. In July 1990, with the release of the June 1990 consumer price index, the time base was changed in a purely arithmetic operation from 1981 to 1986 = 100. Further information on these revisions, as well as on the concepts and methodology, may be obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index Reference Paper* (Catalogue 62-553).

• *All items, food, and total excluding food and energy* have been seasonally adjusted by Statistics Canada; all others have been seasonally adjusted at the Bank of Canada.

The *Post Office Savings Bank* discontinued accepting deposits as at 3 September 1968. Since 1969 term deposit receipts at *Alberta Treasury Branches* have been included with *public deposits bearing interest*.

K10

Sources: Department of Finance, Bank of Canada

Up to 1985, data in this table included uncompleted and forward transactions in U.S. dollars of the Exchange Fund Account and of the Bank of Canada that affected official reserves on subsequent dates. In 1986, this definition was revised to include uncompleted and forward transactions in all reserve assets.

Since February 1991, forward transactions include swaps of foreign currency against Canadian dollars between the Exchange Fund Account and financial institutions. Such swaps are entered into as a means of assisting the government in managing its domestic cash balances in a more cost-effective manner.

A positive figure indicates a subsequent increase in the total of reserve assets and a negative figure, a subsequent decline. The future repayment of credits outstanding under certain arrangements with other central banks, such as bilateral currency swaps, is recorded as an outstanding forward commitment.

F1

• *Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien*. Ces taux sont une moyenne arithmétique non pondérée du rendement des émissions d'obligations non échues du gouvernement canadien dont le terme à courir correspond aux échéances du tableau. Sont considérés ici tous les titres négociables libellés en dollars canadiens émis par le gouvernement, à l'exception des obligations à rendement réel, des obligations d'épargne du Canada et, depuis 1975, des émissions à échéance prorogeable; les émissions de ce type antérieures à 1975 sont incluses dans ces données, mais elles n'influencent pas de façon significative les taux moyens de rendement.

H8

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les données proviennent de la publication de Statistique Canada intitulée *L'indice des prix à la consommation* (n° 62-001 au catalogue). À compter de janvier 1995, les pondérations qui servent au calcul de l'indice sont fondées sur la structure des dépenses de 1992 et remplacent les pondérations de 1986, qui étaient utilisées depuis janvier 1989. Les pondérations avaient été révisées à quatre reprises auparavant, soit en janvier 1989 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1986, en avril 1982 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1978, en octobre 1978 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1974 et en mai 1973 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1967. En juillet 1990, après publication des données de l'indice des prix à la consommation pour juin 1990, l'ancienne année de base, soit 1981, a été remplacée par 1986; les opérations effectuées ont été purement arithmétiques. On trouvera dans la publication de Statistique Canada intitulée *Document de référence de l'indice des prix à la consommation : mise à jour fondée sur les dépenses de 1986* (n° 62-553 au catalogue) de plus amples renseignements sur ces révisions ainsi que sur les concepts et la méthodologie utilisés.

• Statistique Canada a assuré la désaisonnalisation des données se rapportant à l'*indice global* ainsi qu'à l'*indice global, alimentation et énergie exclues*. Toutes les autres données ont été désaisonnalisées par la Banque du Canada.

K10

Sources : Ministère des Finances, Banque du Canada

Jusqu'en 1985, les données de ce tableau résultaient des opérations à terme et des opérations en voie de règlement en dollars É.-U. du Fonds des changes et de la Banque du Canada qui entraînaient ultérieurement une variation des réserves officielles. En 1986, cette définition a été étendue aux opérations à terme et aux opérations en voie de règlement sur l'ensemble des instruments de réserve.

Depuis février 1991, les opérations à terme englobent les swaps de devises contre des dollars canadiens conclus entre le Fonds des changes et les institutions financières. Ces opérations de swap permettent au gouvernement de gérer ses soldes de trésorerie de façon plus économique.

Un nombre positif indique une augmentation subséquente de l'ensemble des instruments de réserve, et un nombre négatif indique une baisse subséquente. Les opérations de swap entre la Banque du Canada et d'autres banques centrales dans le cadre d'accords de crédit croisé sont assimilées à des engagements à terme dans la devise concernée.

K11

Source: Department of Finance

The Canadian dollar equivalents of the Exchange Fund Account's holdings of gold, SDRs and foreign exchange assets from 1963 to 1969 are based on the official parity rate established on 2 May 1962 of U.S.\$1.00 = \$1.08108. For other years, the Canadian dollar equivalents are calculated on the basis of closing exchange rates for the currencies and the SDR as shown in Table 11 of the *Review*. Investments are recorded at book value, including accrued earnings.

• *Obligations of the IMF* are obligations issued under the provisions of the General Agreements to Borrow (GAB), the Oil Facility Agreement (OF) or the Supplementary Financing Facility (SFF). • *Investment income and deferred valuation gains (losses)*. The Currency Act, which governs the activities of the Exchange Fund Account (EFA), was amended in 1977 and in 1988, and new procedures for the calculation and annual remittance of EFA income were instituted. From 1977 to 1986 inclusive, net income associated with investment activities was transferred to the Consolidated Revenue Fund (CRF) at year-end while net income associated with the revaluation of the EFA's assets and liabilities, which reflects changes in the Canadian dollar values of these assets and liabilities, was transferred over a three-year period. For the year 1977 previously accumulated net losses of \$125.4 million were transferred to the CRF along with the year's investment income and one-third of the valuation gains for the year, while the transfer of two-thirds of valuation gains was deferred to subsequent years. Amendments to the Currency Act in 1988 discontinued this practice and required revisions for the year 1987: the total of the year's investment income and valuation gains were transferred to the CRF along with previously accumulated net valuation losses of \$412.3 million.

• *Advances from the Consolidated Revenue Fund*. Since 1978 the proceeds of Government borrowings in U.S. dollars or other foreign currencies under Standby Credit Arrangements and foreign bond issues or loans have been advanced in those currencies from the Consolidated Revenue Fund to the Exchange Fund Account. When Canadian dollar-denominated advances from the Consolidated Revenue Fund are fully repaid, net receipts of Canadian dollars by the Exchange Fund Account are deposited in the account of the Receiver General for Canada. • *Suspense Account*. Beginning with the 1990 financial statements, the Suspense Account has been combined with valuation gains and losses for the year.

K12

Source: Bank of Canada

Table K12 presents a quarterly breakdown of chartered bank deposit liabilities booked worldwide, classified by type of instrument, by currency and by the institutional sector of the depositor. The institutional sectors are based on the definitions in the Statistics Canada publication *Financial Flow Accounts*, Catalogue 13-002. The deposit liability data are available from the first quarter of 1982 and correspond to data as reported by the banks on Schedule J under the Bank Act and published monthly in Table C4 of this *Review*. Beginning with the fourth quarter of 1988, data include deposits booked at majority-owned investment dealer subsidiaries. Foreign currency deposits have been converted into Canadian dollar equivalents at the closing exchange rate on the last business day of the quarter. These data are updated quarterly and the most recent statistics

K11

Source : Ministère des Finances

La contre-valeur en dollars canadiens des avoirs du Fonds des changes en or, en DTS et en devises a été établie sur la base suivante : de 1963 à 1969, d'après la parité officielle fixée le 2 mai 1962, soit 1 \$ É.-U. = 1,08108 \$ Can. ; pour les autres années, d'après les cours de clôture des devises et du DTS reproduits au Tableau 11 de la *Revue*. Les placements figurent à leur valeur comptable, augmentée de l'intérêt couru.

• *Les obligations du FMI* sont des obligations émises par cet organisme en vertu des Accords généraux d'emprunt (AGE), du mécanisme pétrolier ou du mécanisme de financement supplémentaire. • *Revenus de placements et gains (pertes) de réévaluation différés*. La *Loi sur la monnaie*, qui régit le fonctionnement du Fonds des changes, a été modifiée en 1977 et en 1988, et de nouvelles méthodes ont été adoptées pour le calcul et le versement des profits réalisés par le Fonds. De 1977 à 1986 inclusivement, le revenu net provenant des placements du Fonds était viré à la fin de l'année au Trésor, tandis que le revenu net provenant de la réévaluation des avoirs et engagements du Fonds des changes, lequel est imputable aux variations de la valeur en dollars canadiens de ces avoirs et engagements, était viré au même compte sur une période de trois ans. En 1977, des pertes d'un montant total de 125,4 millions de dollars, qui avaient été accumulées au cours des années antérieures, ont été virées au Trésor avec les revenus de placements et le tiers des bénéfices provenant de la réévaluation des avoirs et engagements du Fonds pour cette année-là; le virement des deux tiers restants des gains de réévaluation a été reporté aux années suivantes. À la suite des modifications apportées en 1988 à la *Loi sur la monnaie*, cette façon de procéder a été abandonnée pour le versement du revenu de l'exercice 1987 et des exercices suivants. Ainsi, le revenu total provenant des placements et les bénéfices provenant de la réévaluation des avoirs et engagements pour 1987 ont été virés au Trésor avec les pertes nettes de réévaluation d'un montant de 412,3 millions de dollars, accumulées au cours d'années antérieures. • *Avances du Trésor*. Depuis 1978, les dollars É.-U. ou autres devises étrangères provenant des engagements contractés par le gouvernement dans le cadre des lignes de crédit renouvelables, des émissions d'obligations ou des emprunts en devises étrangères ont été avancés au Fonds des changes par le Trésor. Lorsque les avances en dollars canadiens faites par le Trésor sont entièrement remboursées, le montant net des recettes en dollars canadiens encaissées par le Fonds des changes est déposé au compte du Receveur général du Canada. • *Compte d'attente*. Dans les états financiers préparés depuis 1990, les chiffres du compte d'attente ont été amalgamés avec les gains ou pertes de réévaluation de l'année.

K12

Source : Banque du Canada

On trouve au Tableau K12 une ventilation, sur base trimestrielle, des chiffres des dépôts bancaires comptabilisés dans le monde entier. Ces données sont ventilées selon le type d'instrument, l'unité monétaire et la catégorie d'institutions. Les catégories d'institutions ont été groupées selon les critères que Statistique Canada utilise dans les *Comptes des flux financiers*, publication n° 13-002. Les données du passif-dépôts remontent au 1^{er} janvier 1982 et sont produites à partir des relevés qui sont préparés par les banques sur le modèle de l'Annexe J de la *Loi sur les banques*; elles correspondent aux séries mensuelles du Tableau C4 de la *Revue*. À partir du quatrième trimestre de 1988, les données comprennent les dépôts comptabilisés dans les filiales de courtage dont les banques possèdent la majorité des actions. Les chiffres des dépôts en monnaies étrangères ont été convertis en dollars canadiens au cours de clôture du dernier jour ouvrable de chaque trimestre. Ces données sont mises à jour chaque trimestre. Les intéressés pourront s'en

can be obtained by writing to the Department of Monetary and Financial Analysis of the Bank of Canada.

• Deposits of *governments* consist of deposits held by federal, provincial and municipal governments within Canada. • *Other financial institutions* include deposit-taking institutions other than banks, insurance companies and pension funds, investment dealers, other private and public sector financial institutions. Beginning with the second quarter of 1994, deposit-taking institutions other than banks are included with deposit-taking institutions. • *Non-financial corporations* comprise private and public sector non-financial corporations. • *Unincorporated businesses* also include non-profit institutions such as religious, health and educational institutions as well as other private non-profit institutions. • Deposits of *individuals* are deposits held by persons for non-business purposes, including registered home ownership savings plans (RHOSP) and registered retirement savings plans (RRSP). • Deposits of *non-resident banks* include deposits of banks and official monetary institutions not resident in Canada. • *Other non-resident deposits* comprise deposits of individuals, corporations and other organizations not resident in Canada. • *Bearer term notes* and *other negotiable notes* are deposit instruments transferable to third parties.

procurer les versions les plus récentes en s'adressant au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada.

• Les *dépôts des gouvernements* comprennent les dépôts détenus au Canada par le gouvernement fédéral, les provinces et les municipalités. • Les *autres institutions financières* englobent les institutions de dépôt autres que les banques à charte, les compagnies d'assurance et les caisses de retraite, les courtiers en valeurs mobilières ainsi que les autres institutions financières des secteurs privé et public. Depuis le deuxième trimestre de 1994, les institutions de dépôt sont groupées avec les institutions de dépôt autres que les banques. • Les *sociétés non financières* comprennent les sociétés des secteurs privé et public. • Les *entreprises individuelles* englobent également les institutions à but non lucratif telles que les institutions religieuses, les établissements de santé et d'enseignement ainsi que d'autres établissements privés à but non lucratif. • Les dépôts des *particuliers* sont les dépôts détenus par les particuliers à des fins non commerciales, notamment les Régimes enregistrés d'épargne-logement (REEL) et les Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER). • Les dépôts des *banques* non résidentes comprennent les dépôts de banques et d'institutions monétaires officielles qui ne résident pas au Canada. • Les dépôts des *autres non-résidents* comprennent les dépôts des particuliers, des sociétés et d'autres organismes qui n'ont pas le statut de résident au Canada. • Les *billets à terme au porteur* et les *autres billets négociables* sont des instruments de dépôt transférables à des tiers.

Direct clearers, primary distributors and jobbers

Adhérents, distributeurs initiaux et agents agréés

Direct clearers

A direct clearer is a member of the Canadian Payments Association (CPA), participating directly in the clearings and settlement system and maintaining a settlement account at the Bank of Canada. The direct clearers act as clearing agents for other members of the CPA (indirect clearers). There are 12 direct clearers in addition to the Bank of Canada.

Alberta Treasury Branches
Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Canada Trustco Mortgage Corporation
Canadian Imperial Bank of Commerce
Credit Union Central of Canada
Hongkong Bank of Canada
Laurentian Bank of Canada
National Bank of Canada
Royal Bank of Canada
The Toronto-Dominion Bank

Adhérents

Un adhérent est un membre de l'Association canadienne des paiements (ACP) qui participe directement au mécanisme de compensation et de règlement et qui a un compte de règlement à la Banque du Canada. Les adhérents font également office d'agents de compensation auprès d'autres membres de l'ACP, les sous-adhérents. Outre la Banque du Canada, il y a douze adhérents.

Alberta Treasury Branches
Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Hypothèques Trustco Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Centrale des caisses de crédit du Canada
Banque Hongkong du Canada
Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale du Canada
Banque Royale du Canada
La Banque Toronto-Dominion

Primary distributors

The government distributes Government of Canada treasury bills and marketable bonds through a group of investment dealers and banks. The members of this group are called primary distributors.¹

Bank of America Canada
 Bank of Montreal (treasury bills only)
 Beacon Securities Limited
 Berner & Company Inc.
 Caldwell Securities Ltd.
 Canadian Imperial Bank of Commerce (treasury bills only)
 Casgrain & Company Limited
 Citibank Canada
 CFI Capital Inc.
 Desjardins Securities Inc.
 First Canada Securities Corporation
 Golden Capital Securities Limited
 Goldman Sachs Canada
 Hongkong Bank of Canada
 Laurentian Bank of Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 McDermid St. Lawrence Chisholm Ltd.
 McLean McCarthy Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Midland Walwyn Capital Inc.
 J.P. Morgan Securities Canada Inc.
 National Bank of Canada (treasury bills only)
 Nesbitt Burns Inc.
 Nomura Canada Inc.
 Odlum Brown Limited
 C.M. Oliver & Company Limited
 RBC Dominion Securities Inc.
 Richardson Greenshields of Canada Limited
 Royal Bank of Canada (treasury bills only)
 Sanwa McCarthy Securities Limited
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
 Tassé & Associates, Limited
 The Toronto-Dominion Bank
 Whalen, Béliveau & Associates Inc.
 Wood Gundy Inc. (marketable bonds only)

Distributeurs initiaux

Le gouvernement fait appel à un groupe de courtiers en valeurs mobilières et de banques pour assurer la distribution des bons du Trésor et des obligations négociables du gouvernement du Canada. Les membres de ce groupe sont les distributeurs initiaux¹.

Banque d'Amérique du Canada
 Banque de Montréal (bons du Trésor seulement)
 Beacon Securities Limited
 Berner & Company Inc.
 Caldwell Securities Ltd.
 Banque Canadienne Impériale de Commerce (bons du Trésor seulement)
 Casgrain & Compagnie Limitée
 Citibanque Canada
 Capital CTI Inc.
 Valeurs Mobilières Desjardins Inc.
 First Canada Valeurs Mobilières Corporation
 Golden Capital Securities Limited
 Goldman Sachs Canada
 Banque Hongkong du Canada
 Banque Laurentienne du Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 McDermid St. Lawrence Chisholm Ltd.
 McLean McCarthy Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Capital Midland Walwyn Inc.
 J.P. Morgan Securities Canada Inc.
 Banque Nationale du Canada (bons du Trésor seulement)
 Nesbitt Burns Inc.
 Nomura Canada Inc.
 Odlum Brown Limited
 C.M. Oliver & Company Limited
 RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
 Richardson Greenshields du Canada Limitée
 Banque Royale du Canada (bons du Trésor seulement)
 Sanwa McCarthy Securities Limited
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
 Tassé & Associés, Limitée
 La Banque Toronto-Dominion
 Whalen, Béliveau & Associés Inc.
 Wood Gundy Inc. (obligations négociables seulement)

Jobbers

Jobbers are the core group of primary distributors that the Bank of Canada deals with in conducting its open market operations, given their major role in making a market for Government of Canada securities. Jobbers are eligible to engage in Special Purchase and Resale Agreements (SPRA) with the Bank of Canada, at the Bank's initiative. In addition, investment dealer jobbers have access to a line of credit with the Bank of Canada under a regular purchase and resale facility (PRA).¹

Bank of Montreal
 Canadian Imperial Bank of Commerce
 Goldman Sachs Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Nesbitt Burns Inc.
 RBC Dominion Securities Inc.
 Richardson Greenshields of Canada Limited
 Royal Bank of Canada
 ScotiaMcLeod Inc.
 The Toronto-Dominion Bank

Agents agréés

Les agents agréés constituent le principal réseau de distributeurs initiaux que la Banque du Canada utilise dans le cadre de ses opérations d'open market, étant donné le rôle particulièrement important qu'ils jouent sur les marchés de titres du gouvernement canadien. Les agents agréés sont habilités à effectuer des prises en pension spéciales avec la Banque du Canada à l'initiative de celle-ci. En outre, les courtiers en valeurs mobilières qui ont le statut d'agent agréé disposent d'une ligne de crédit qui leur est offerte par la Banque du Canada dans le cadre des accords de prise en pension¹.

Banque de Montréal
 Banque Canadienne Impériale de Commerce
 Goldman Sachs Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Nesbitt Burns Inc.
 RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
 Richardson Greenshields du Canada Limitée
 Banque Royale du Canada
 ScotiaMcLeod Inc.
 La Banque Toronto-Dominion

¹ Details related to the responsibilities and performance requirements of the primary distributors and jobbers are described in "Administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities," *Bank of Canada Review* (summer 1993).

¹ Pour plus de renseignements sur les exigences qui ont été imposées aux distributeurs initiaux et sur les responsabilités qui leur incombent, voir l'article publié dans la livraison de l'été 1993 de la *Revue de la Banque du Canada* sous le titre «Dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien».

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen*

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin*

Fernand G. Dubé, C.R.,* Campbellton, N.-B.

Joseph Kruger II, Corner Brook, Nfld.

Donald J. Matthews,* London, Ont.

Judith Maxwell, Ottawa, Ont.

James S. Palmer, Q.C., Calgary, Alta.

Charles Pelletier,* Charlesbourg, Qué.

Donald S. Reimer,* Winnipeg, Man.

Barbara F. Stevenson, Charlottetown, P.E.I.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

David A. Dodge*

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Charles Freedman

W. Paul Jenkins

Tim E. Noël

Sheryl Kennedy

Advisers Conseillers

Serge Vachon

Janet Cosier

Pierre Duguay

Vaughn O'Regan

Auditor Vérificatrice

Carman L. Young

Secretary Secrétaire

L. Theodore Requard

Associate Advisers Conseillers associés

Jacques Clément

Donald R. Stephenson

*Comptroller and Contrôleur et
Chief Accountant chef de la Comptabilité*

Jean-Pierre Aubry

Securities Department

Chief:

B. Montador

Chief, Market Analysis and

Open Market Operations:

P.E. Demerse

Securities Advisers:

J.F. Dingle; S.L. Harris; R.M. Parker

Assistant Chiefs:

R.C. White; E.F. Timm; D.L. Howard;

Z.A. Lalani; D.M. Zelmer

Securities Officers:

R.R. Hannah; L.M. Thomas;

J.J.G. Bérubé

Senior Analysts:

F.M. Furlan; C.R.C. Spencer; R.T. Price;

J. J. G. Bérubé; A.H.W. Branion;

J.H.A.Y. Fontaine; P.Y.D. Farahmand;

D.L. Merrett; W. Barker; J. Mair

Investment Officers, Exchange Fund

Account:

T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Manager, Administration and

Production:

K.J. Wilson

Information Systems Officer:

R.M.J. O'Brien

TORONTO DIVISION

Chief:

D.R. Cameron

Assistant Chiefs:

F.M.B. Brady; J.L. Collins-Ardern

MONTREAL DIVISION

Chief:

J. Clément

WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:

M.D. Stockfish

Research Department

Chief:

S.S. Poloz

Deputy Chief:

B.P.J. O'Reilly

Research Advisers:

D.E. Rose; I. Ip

Assistant Chiefs:

G.J. Stuber; R.T. Macklem;

J. Kuszczak

Research Officers:

H.H. Lau; A.C. Crawford;

R.J. Tetlow; M.C.D. Lecavalier

Senior Analysts:

P.D. Gilbert; D.G. Hostland;

G.L. Wilkinson; D.N. Côté;

P.M. Moser-Boehm; M.C. McClellan

Department of Monetary and Financial Analysis

Chief:

D.J. Longworth

Deputy Chief:

J.G. Selody

Research Advisers:

C.A. Goodlet; K.J. Clinton

Assistant Chiefs:

W.N. Engert; L.-R. Lafleur;

K.T. McPhail; M.L.A. Côté

Data base Officer:

M.M. Tootle

Research Officers:

J.W. Armstrong; P.H. Thurlow

Senior Analysts:

A. Daniel; R.H. Lange;

J.F. Novin; K. Fetting

Département des Valeurs

Chef:

B. Montador

Chef, Analyse des marchés financiers

et Opérations d'open market:

P.E. Demerse

Conseillers en valeurs:

J.F. Dingle; S.L. Harris; R.N. Parker

Chefs adjoints:

R.C. White; E.F. Timm;;

D.L. Howard; Z.A. Lalani; D.M. Zelmer

Agents aux valeurs:

R.R. Hannah; L.M. Thomas;

J.J.G. Bérubé

Analystes principaux:

F.M. Furlan; C.R.C. Spencer; R.T. Price

J.J.G. Bérubé; A.H.W. Branion;

J.H.A.Y. Fontaine; P.Y.D. Farahmand;

D.L. Merrett; W. Barker; J. Mair

Agents aux placements, Fonds des

changes:

T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Chef de service, Administration et

production:

K.J. Wilson

Agente des systèmes d'information:

R.M.J. O'Brien

BUREAU DE TORONTO

Chef:

D.R. Cameron

Chefs adjoints:

F.M.B. Brady; J.L. Collins-Ardern

BUREAU DE MONTREAL

Chef:

J. Clément

REPRÉSENTANT DANS L'OUEST

CANADIEN:

M.D. Stockfish

Département des Recherches

Chef:

S.S. Poloz

Sous-chef:

B.P.J. O'Reilly

Conseillers en recherches:

D.E. Rose; I. Ip

Chefs adjoints:

G.J. Stuber; R.T. Macklem;

J. Kuszczak

Chargés de recherches:

H.H. Lau; A.C. Crawford

R.J. Tetlow; M.C.D. Lecavalier

Analystes principaux:

P.D. Gilbert; D.G. Hostland;

M.C.D. Lecavalier;

G.L. Wilkinson; D.N. Côté;

P.M. Moser-Boehm; M.C. McClellan

Département des Études monétaires et financières

Chef:

D.J. Longworth

Sous-chef:

J.G. Selody

Conseillers en recherches:

C.A. Goodlet; K.J. Clinton

Chefs adjoints:

W.N. Engert; L.-R. Lafleur;

K.T. McPhail; M.L.A. Côté

Agente de base de données:

M.M. Tootle

Chargés de recherches:

J.W. Armstrong; P.H. Thurlow

Analystes principaux:

A. Daniel; R.H. Lange;

J.F. Novin; K. Fetting

International Department

Chief:

J.D. Murray

Deputy Chief:

J.E. Powell

Chief, Foreign Exchange Operations:

N. Close

Research Adviser:

P.R. Fenton

Manager, Foreign Exchange

Operations:

J.R.G. Houle

Assistant Chiefs:

R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin

Special Assistant to the Governor:

I. Vayid

Research Officers:

S. van Norden; J.-F. Fillion; J. Jacob

Foreign Exchange Officer:

G.C. Nowlan

Senior Analysts:

W. Speckert; M.J. Miville;

M.S. Kruger; S. Morin

TORONTO DIVISION:

Foreign Exchange Adviser:

D.J.S. Morgan

Senior Foreign Exchange Market

Analyst:

R.A. Ogrodnick

Department of Banking Operations

Chief:

B.J.D.M. Schwab

Associate Chief:

Deputy Chiefs:

W.R. Melbourne; G.B. May

Assistant Chief and Manager -

Agency Operations:

P.W. Clifffen

Assistant Chief and Manager -

OSD Project:

C.H. Young

Systems Research Adviser:

M.C.N. Gélinas

Scientific Adviser:

W.P. Murphy

Payments System Adviser:

J.P. Reain

Assistant Chiefs:

P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;

N.J. Pearson

Currency Research Officer:

M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Systems Research Officer:

C.M. Bisaillon

Banking Operations Officers:

P.B. Lucas; W.T. Cook;

J.A.M. Couillard

Currency Operations Officer:

P. Matte

Business Information Systems Officer:

H.P. Wyse

Project Officer - New Buildings:

D.J. McDougall

Special Project Officer:

J.P.C. Lapointe

AGENCIES

HALIFAX

Agent:

K.T. McGill

SAINT JOHN, N.B.

Agent:

R. Dolomont

MONTREAL

Agent:

J.G.M. Sabourin

Assistant Agent, Operations:

M.N. Abel

OTTAWA

Agent:

R. Dupont

Manager, Agency Operations:

G.V. MacInnes

TORONTO

Agent:

R.A.J. Julien

Deputy Agent:

J.R.M.S. Poirier

Assistant Agent - Cash Operations:

D.M. Fleck

Manager - Bond and Banking Services:

R.E. Allenby

WINNIPEG

Agent:

H.S. Hooper

REGINA

Agent:

G.L. Page

CALGARY

Agent:

Manager, Agency Operations:

J.H. Wisener

VANCOUVER

Agent:

W.H. Watson

Manager, Agency Operations:

W.P. Baseden

Département des Relations internationales

Chef:

J.D. Murray

Sous-chef:

J.E. Powell

Chef, Opérations sur devises:

N. Close

Conseillers en recherches:

P.R. Fenton

Directeur, Opérations sur devises:

J.R.G. Houle

Chefs adjoints:

R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin;

Adjointe spéciale du gouverneur:

I. Vayid

Chargés de recherches:

S. van Norden; J.-F. Fillion; J. Jacob

Agent aux opérations sur devises:

G.C. Nowlan

Analystes principaux:

W. Speckert; M.J. Miville; M.S. Kruger;

S. Morin

BUREAU DE TORONTO:

Cambiste-conseil à Toronto:

D.J.S. Morgan

Analyste principal du marché des changes:

R. A. Ogrodnick

Département des Opérations bancaires

Chef:

B.J.D.M. Schwab

Chef associé:

Sous-chefs:

W.R. Melbourne; G.B. May

Chef adjoint et chef de service,

Opérations des agences:

P.W. Clifffen

Chef adjoint et responsable du projet VS:

C.H. Young

Conseillère en recherches sur les

systèmes:

M.C.N. Gélinas

Conseiller scientifique:

W.P. Murphy

Conseiller en systèmes de paiements:

J.P. Reain

Chefs adjoints:

P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;

N.J. Pearson

Agente aux recherches sur la monnaie:

M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Agents aux recherches sur les systèmes:

C.M. Bisaillon

Agents aux opérations:

P.B. Lucas; W.T. Cook;

J.A.M. Couillard

Agent aux opérations sur la monnaie:

P. Matte

Agente aux systèmes d'information en

gestion:

H.P. Wyse

Agent de projets - Nouveaux immeubles:

D.J. McDougall

Responsable des projets spéciaux:

J.P.C. Lapointe

AGENCIES

HALIFAX

Agent:

K.T. McGill

SAINT JOHN, N.-B.

Agent:

R. Dolomont

MONTREAL

Agent:

J.G.M. Sabourin

Agent adjoint, Opérations:

M.N. Abel

OTTAWA

Agent:

R. Dupont

Chef de service - Opérations de l'Agence:

G.V. MacInnes

TORONTO

Agent:

R.A. J. Julien

Sous-agent:

J.R.M.S. Poirier

Agent adjoint - Opérations sur billets

D.M. Fleck

Chef de service - Obligations et services

bancaires:

R.E. Allenby

WINNIPEG

Agent:

H.S. Hooper

REGINA

Agent:

G.L. Page

CALGARY

Agent:

Chef de service - Opérations de l'Agence:

J.H. Wisener

VANCOUVER

Agent:

W.H. Watson

Chef de service - Opérations de l'Agence:

W.P. Baseden

Public Debt Department

Chief:
R.L. Flett
Deputy Chief:
W.G. Percival
Assistant Chiefs:
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Public Debt Adviser:
E.P. Fine
Public Debt Officers:
E.L. Young; T.R. McBride;
J.P.C. Miner; D.K. Sargeant;
M.F.F. Girard; J.M. McDougall;
D. M. Fleck

Personnel Department

Chief:
G.M. Pike
Deputy Chief:
J.H.C.J.-B. Montambault
Personnel Adviser:
K.D. McDonald
Assistant Chiefs:
F.E. Coleridge; R.R. Rensby;
M.N.J. Caron
Pension Projects Co-ordinator:
G.J. Dobra
Adviser on Bilingualism:
M.H. Samuels
Employee Relations Adviser:
D.P. Larocque
*Human Resource Planning and
Management Development Adviser:*
C.G. Leighton
Employment Equity Adviser:
J.D. Ormiston
Head, Health Services:
B.I. Copley

Secretary's Department

Secretary:
L.T. Requard
Deputy Secretary:
G.J.R. Thériault

Communications Services
Head, Communications Services:
M.A.J. Charron
Chief Translator:
M.L.Y. Brousseau-Maréchal
Deputy Chief Translator:
L. Gwod
*Chief Curator and Head, Currency
Museum:*
J.G. Esler
Manager – Public Affairs:
J.G.P. Brûlé
Internal Communications Coordinator:
J. Bourque
Manager, Publications:
M. Giuliani
Legal Services
Chief Legal Counsel:
D.M. Duffy
Legal Counsel:
R.G. Turnbull
Information Services
Assistant Secretary:
J.E. King
Records Manager:
C.S. Emery
Chief Librarian:
S.B. Bradley
Archivist:
R.C. Miller
Office of the Secretary
Assistant Secretary:
S.I. Balatti
Head, Administrative Services:
M.F.G. Mainville
Manager, Analytic Services:
C.P. McDowall
*Administrative Operations LAN
Program Director:*
C.H.G. Power
**OFFICE OF THE DIRECTOR OF
ADMINISTRATION**
Manager:
S.V. Niven
Senior Consultants:
B.R. Auger; M.J.L. Hyland
DEBT SYSTEMS
Program Co-ordinator:
J.M. McCormack
Debt Systems Analysts:
S.A. Betts; J.D. Robinson

Département de la Dette publique

Chief:
R.L. Flett
Sous-chef:
W.G. Percival
Chefs adjoints:
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Conseiller en dette publique:
E.P. Fine
Agents à la dette publique:
E.L. Young; T.R. McBride;
J.P.C. Miner; D.K. Sargeant;
M.F.F. Girard; J.M. McDougall
D.M. Fleck

Département du Personnel

Chief:
G.M. Pike
Sous-chef:
J.H.C.J.-B. Montambault
Conseiller en gestion du personnel:
K.D. McDonald
Chefs adjoints:
F.E. Coleridge; R.R. Rensby;
M.N.J. Caron
*Coordonnateur de projets, Caisse de
retraite:*
G.J. Dobra
Conseiller en bilinguisme:
M.H. Samuels
Conseillère en relations de travail:
D.P. Larocque
*Conseillère en planification des
ressources humaines et en
perfectionnement en gestion:*
C.G. Leighton
*Conseillère en équité en matière
d'emploi:*
J.D. Ormiston
Chef du Service de santé:
B.I. Copley

Secrétariat

Secrétaire:
L.T. Requard
Sous-secrétaire:
G.J.R. Thériault

Services de communication
Directrice des communications:
M.A.J. Charron
Traductrice en chef:
M.L.Y. Brousseau-Maréchal
Sous-chef de la Traduction:
L. Gwod
*Conservateur en chef et directeur du
Musée de la monnaie:*
J.G. Esler
Chef, Service des affaires publiques:
J.G.P. Brûlé
*Coordonnatrice des communications
internes:*
J. Bourque
Chef du Service des publications:
M. Giuliani
Section des affaires juridiques
Conseillère juridique en chef:
D.M. Duffy
Conseiller juridique:
R.G. Turnbull
Services d'information
Secrétaire adjointe:
J.E. King
Gestionnaire des dossiers:
C.S. Emery
Bibliothécaire en chef:
S.B. Bradley
Archiviste:
R.C. Miller
Bureau du Secrétaire
Secrétaire adjointe:
S.I. Balatti
Chef, Services administratifs:
M.F.G. Mainville
Chef du service d'analyse:
C.P. McDowall
*Directeur du programme de réseau local
des départements d'administration et
d'exploitation:*
C.H.G. Power
**BUREAU DU DIRECTEUR
ADMINISTRATIF**
Chef de service:
S.V. Niven
Consultants principaux:
B.R. Auger; M.J.L. Hyland
SYSTÈMES DE LA DETTE
Coordonnateur de programmes:
J.M. McCormack
Analystes des systèmes de la dette:
S.A. Betts; J.D. Robinson

Automation Services Department

Chief:
D.W. MacDonald

Deputy Chief:
F.J.B. Turner

Assistant Chiefs:
B.A. Nichols; C.J. Hemstead;
J.J. Otterspoor

Senior Project Manager:
L.R. McEwen

Automation Services Managers:
B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;
C.H. Scott; G.A. Hopps;
J.M.F.A. Lemieux; J.C. McBane;
S. Tennenhouse; J.M. Gabie;
C.J.A.M. Saikaley; A.T. Finkelstein;
J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;
L.A. Di Millo; G.D.W. Kirkwood;
E.D. Nymark; C.B. Smith

Senior Technology Architect:
M.C.A. Tong

Senior Project Leaders:
J.G. Burchell; J.S. Garbuio;
D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;
C.J. Buske; H.A. Klee;
J.E.M. Clérout; L.F. Coburn;
L.M. Saunders; M. McClure;
D.W. Walker; H.M. Balon;
W.J. Skof; M.L. Fleming;
E.P. Tompkins; A.G.J. Mageau

Department of Premises Management

Chief:
C.J. Stephenson

Deputy Chief:
J.M. McEwan

Building Consultant:
R. Wall

Assistant Chief:
D.G. Suggitt

Assistant Chief, Buildings Division:
D. Czop

Head, Protective Services Division:
B.M. Aiken

Facilities Planning and Project Officer:
A.A. Audette

Manager, Building Services:
I.G. Price

Manager, Materials Management:
R.D. Hepplewhite

Building Manager, Ottawa:
W. Pettipas

Systems, Planning and Budget Officer:
D.L. Whitman

Special Projects Officer:
C.D. Trotman

Officer, Project Office:
J.M. Reinburg

Officer, Security Systems:
D.R. Steeves

Comptroller's Department

Comptroller and Chief Accountant:
J.-P. Aubry

Deputy Comptroller:
F.J. Mahoney

Payments Officer:
J.A.F. Payer

Financial Analysis/Systems Officer:
J.M.R. Dumas

Accounting Officer:
W.D. Sinclair

Planning and Budget Officer:
G.T. Gaetz

Audit Department

Auditor:
C.L. Young

Deputy Auditor:
P. Koppe

Assistant Auditors:
G.R. Stockford; D.N. Sullivan;
H.F. McNeill

Manager, Field Audit Unit:
F.M. Fossli

EDP Audit Analysts 3:
C.S. Reid; A. Valle

(Effective 4 July 1995)

Département de l'Automatisation

Chef:
D.W. MacDonald

Sous-chef:
F.J.B. Turner

Chefs adjoints:
B.A. Nichols; C.J. Hemstead;
J.J. Otterspoor

Chefs de projets:
L.R. McEwen

Chefs de service:
B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;
C.H. Scott; G.A. Hopps;
J.M.F.A. Lemieux; J.C. McBane;
S. Tennenhouse; J.M. Gabie;
C.J.A.M. Saikaley; A.T. Finkelstein;
J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;
L.A. Di Millo; G.D.W. Kirkwood;
E.D. Nymark; C.B. Smith

*Concepteur principal de techniques
informatiques:*
M.C.A. Tong

Chefs principaux de projets:
J.G. Burchell; J.S. Garbuio;
D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;
C.J. Buske; H.A. Klee; J.E.M. Clérout;
L.F. Coburn; L.M. Saunders;
M. McClure; D.W. Walker;
H.M. Balon; W.J. Skof; M.L. Fleming;
E.P. Tompkins; A.G.J. Mageau

Département de la Gestion des immeubles

Chef:
C.J. Stephenson

Sous-chef:
J.M. McEwan

Expert-conseil en immeubles:
R. Wall

Chef adjoint:
D.G. Suggitt

Chef adjoint, Services des immeubles:
D. Czop

Chef, Section des services de protection:
B.M. Aiken

*Responsable de la planification des
installations et des projets:*
A.A. Audette

Chef du Service des immeubles:
I.G. Price

Chef du Service de la gestion du matériel:
R.D. Hepplewhite

Responsable de l'immeuble, Ottawa:
W. Pettipas

*Agent aux systèmes, à la planification et
au budget:*
D.L. Whitman

Agent de projets spéciaux:
C.D. Trotman

Agent, Bureau des projets:
J.M. Reinburg

Agent, Systèmes de sécurité:
D.R. Steeves

Département de Contrôle

Contrôleur et chef de la Comptabilité:
J.-P. Aubry

Sous-contrôleur:
F.J. Mahoney

Agent aux paiements:
J.A.F. Payer

*Agent de l'analyse et des systèmes
financiers:*
J.M.R. Dumas

Agent à la comptabilité:
W.D. Sinclair

Agent de la planification et du budget:
G.T. Gaetz

Département de la Vérification

Vérificatrice:
C.L. Young

Sous-vérificateur:
P. Koppe

Vérificateurs adjoints:
G.R. Stockford; D.N. Sullivan;
H.F. McNeill

*Chef de service, Module de la vérification
sur place:*
F.M. Fossli

*Analystes de la vérification
informatique 3:*
C.S. Reid; A. Valle

(Au 4 juillet 1995)

Articles and speeches

Articles et discours

Summer 1994 to Spring 1995

Été 1994 — Printemps 1995

Summer 1994 Economic behaviour and policy choice under price stability: Conference summary
Canada's international net indebtedness
The demand for motor vehicles in Canada: A note
Remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada
Bilingualism in the Bank of Canada

Autumn 1994 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model (QPM): An introduction
The demand for currency and the underground economy
The use of Canadian bank notes
Credit market developments in the first half of 1994
Note on changes to the Bank of Canada commodity price index

Winter 1994-1995 The term structure of interest rates as a leading indicator of economic activity: A technical note
Some macroeconomic implications of rising levels of government debt
Repo, reverse repo and securities lending markets in Canada
Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada
Monetary policy and financial markets

Spring 1995 Interpreting recent changes in monetary aggregates
Exchange rate fundamentals and the Canadian dollar
Disinflation in the 1990s: The experience of the industrialized world
Managing the federal government's cash balances: A technical note
Credit market developments in 1994
Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada:
Financial markets and the Canadian economy
Opening statement to the Standing Senate Committee on Banking, Trade and Commerce

Été 1994 Le comportement des agents économiques et la formulation des politiques en régime de stabilité des prix : Résumé du colloque
Le dette extérieure nette du Canada
Note sur la demande de véhicules automobiles au Canada
Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada
Le bilinguisme à la Banque du Canada

Automne 1994 Le nouveau Modèle trimestriel de prévision (MTP) de la Banque du Canada : un aperçu
La demande de numéraire et l'économie souterraine
L'utilisation des divers billets de banque canadiens
L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1994
Note relative aux modifications apportées à l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

Hiver 1994-1995 Note technique : La structure par terme des taux d'intérêt en tant qu'indicateur avancé de l'activité économique
Quelques répercussions macroéconomiques d'un endettement croissant des administrations publiques
Les opérations de pension et les prêts de valeurs mobilières au Canada
Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :
La politique monétaire et les marchés financiers

Printemps 1995 L'interprétation de l'évolution récente des agrégats monétaires
Les déterminants fondamentaux du taux de change et le dollar canadien
Le phénomène de la désinflation dans le monde industrialisé au cours des années 90
Note technique : La gestion de la trésorerie du gouvernement fédéral
L'évolution du marché du crédit en 1994
Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :
Les marchés financiers et l'économie canadienne
Déclaration préliminaire devant le Comité sénatorial permanent des banques et du commerce

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual Report of the Governor, published in March each year

Monetary Policy Report, published semi-annually

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Board of Directors' Meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth,
published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Conference proceedings:

Proceedings of Monetary Seminar 90

The Exchange Rate and the Economy, proceedings of a conference
held at the Bank of Canada, June 1992.

Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability,
proceedings of a conference held at the Bank of Canada,
October 1993

These volumes are available at Can. \$15 plus GST and PST where
applicable.

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada,
Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Rapport sur la politique monétaire. Paraît deux fois par année.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes de colloques :

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990

Taux de change et économie, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada
en juin 1992

Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime
de stabilité des prix, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
octobre 1993

Ces publications sont offertes au prix du 15 \$ CAN, la TPS et, s'il y a lieu, la taxe de
vente provinciale étant en sus.

Rapports techniques (Voir la liste aux pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to:

Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9.

Consult the November 1992 issue of the *Review* for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant

Les Rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des Rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la *Revue*.

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuzscaz et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)

- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay and Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- Pierre Duguay et Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)

- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres and René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton and Donna Howard
- 70 The implications of the FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton and David Rose
- D. Graham Pugh
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton et Donna Howard
- 70 The implication of FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton et David Rose

Subject index

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Acceptances (see Bankers' acceptances)

Assets and liabilities

Bank of Canada B1 B2
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C8†
Credit unions and caisses populaires D3
Mortgage loan companies associated with chartered banks D2
Sales finance and consumer loan companies D4
Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1† J1† J2

Banker's acceptances C2 C4

Investment dealers' holdings D6
Money market trading F11
New issues F4 F5
Outstanding F2
Rate F1

Bank of Canada

Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
Assets and liabilities B1 B2
Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5

Bank Rate F1

Bonds

New issues and retirements F4 G2
Placed in Canada F5
Placed in Canada and abroad F4
Corporate F9 F10
Government of Canada F7 G2
Provincial, municipal F7 F8
Outstanding G4 G5 G6 G7
Trading F12 F13 F14
Yields A1 F1

Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1

Business credit E2

Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C9

Caisses populaires D3

Canada Savings Bonds

Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
Net new issues F5

Canadian Payments Association

Bank of Canada advances to B1 B2 B3
Deposits with Bank of Canada B1 B2

Capacity utilization rates A1†

Capital account, balance of payments J2
Chartered banks

Assets C1 C3 C5 C8† C10
Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5

Foreign currency assets, liabilities C9 C10

Liabilities C2 C4 C6 C8†

Non-residents: claims on and liabilities to C10

Loans (see Loans, chartered banks)

Regional distribution, assets C5

Regional distribution, liabilities C6

Commercial paper (see Corporate paper)

Commercial paper rate, U.S. F1

Construction H1† H2† H3† H4† H7†

Consumer credit A1† E2

Consumer price index A1† H8†

Corporate bonds

Issues and retirements F9 F10

Trading F12

Yields F1

Corporate paper

New issues, net F4 F5 F6

Outstanding F2

Rate F1

Trading F11

Corporate profits H2†

Credit card balances of chartered banks C7

Credit measures E2

Credit unions D3

Currency outside banks E1†

Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2

Day-to-day loans C3

Debentures of banks C2 C4

Demand deposits C2 C4 C6 C8†

Deposit rates, chartered banks F1

Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†

Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†

Index des sujets

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptations bancaires C2 C4

Courtiers en valeurs mobilières D6

Émissions F4 F5

Encours F2

Opérations du marché monétaire F11

Taux F1

Accords salariaux H9

Actif et passif

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C2 C3 C4 C8†

Caisses populaires et crédit unions D3

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1

Sociétés de financement des ventes D4

Sociétés de prêt hypothécaire associées aux banques à charte D2

Actions

Bourse F3

Émissions F4 F5 F6 F9 F10

Taux de capitalisation des bénéfices F3

Taux de rendement F3

Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†

Association canadienne des paiements

Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3

Dépôts à la Banque du Canada B1 B2

Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2

Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9

Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C10

Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C8†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†

Balance courante, balance des paiements A1† J1†

Balance des capitaux, balance des paiements J2

Balance des paiements A1† J1† J2

Banque du Canada

Actif et passif B1 B2

Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4

Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5

Banques à charte

Actif C1 C3 C5 C8† C10

Avoirs et engagements en monnaies étrangères C9 C10a

Créances sur les non-résidents et engagements vis-à-vis d'eux C10

Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5

Passif C2 C4 C6 C8†

Prêts (voir Prêts, banques à charte)

Répartition régionale de l'actif C5

Répartition régionale du passif C6

Bénéfices des sociétés H1†

Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1

Biens durables

Dépenses des ménages H1† H2† H3†

Prix H3† H8†

Billets en circulation B1 B2

Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6

Bons du Trésor, provinces F4 F5

Bons du Trésor, gouvernement canadien

Échéance G6

Émissions F4 F5

Encours F2 G4

Opérations F11 F13

Répartition des portefeuilles G4

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C3

Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7

Taux de rendement A1 F1

Bourse F3

Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D3

Capitalisations des bénéfices F3

Cartes de crédit des banques à charte, soldes C7

Certificats de placement garantis F1

Cessions en pension B3 F14

Cessions en pension spéciales F14

Chômage A1† H5† H6†

Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1

Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)

Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5

Comptes nationaux H1† H2† H3†

Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)

Construction H1† H2† H3† H4† H7†

Construction de logements H1† H2† H3† H7†

Construction, logements exclus H1† H2† H3†

Contrats financiers à terme F14

Cours du change au comptant I1

Courtiers en valeurs mobilières, stocks de titres D6

Créances affacturées C7

Créances résultant du crédit-bail C1 C3 C5 C7

Crédit à la consommation A1† E2

Crédits aux entreprises E2

Durables	Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1	Crédits aux ménages E2	Monnaie hors banques E1†
Personal expenditures H1† H2† H3†	Hourly earnings A1† H9	Crédit hypothécaire à l'habitation E2	Obligations
Prices H3† H8†	Household credit E2	Credit unions D3	Taux de rendement A1 F1
Employment A1† H5† H6†	Housing	Débentures des banques C2 C4	Émissions et remboursements F4 G2
Equities	Construction H1† H2† H3† H7†	Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3†	Titres placés au Canada F5
New issues F4 F5 F6 F9 F10	Starts H7†	Dépense nationale brute	Titres placés au Canada et à l'étranger F4
Price/earnings ratio F3	Vacancies H7†	En dollars constants H2†	Gouvernement canadien F7 G2
Stock market F3		En dollars courants H1†	Provinces et municipalités F7 F8
Yields F3		Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3†	Sociétés F9 F10
Euro-dollar rates F1	Imports J1† J3†	Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3†	Encours G4 G5 G6 G7
Exchange rates A1 H1	Commodity classification J6†	Dépôts à intérêt quotidien C2	Opérations F12 F13 F14
Exports J1† J3†	Geographic classification J3†	Dépôts à terme et à préavis C2 C8† E1	Obligations d'épargne du Canada
Commodity classification J5†	National accounts H1† H2† H3†	Dépôts à vue C2 C4 C6 C8†	Émissions nettes F5
Geographic classification J3†	Prices and volume J4† J6†	Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C8†	Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7
National accounts H1† H2† H3†	Income tax revenues, federal	Répartition régionale C6	Obligations des municipalités
Prices and volumes J4† J5†	Personal G1	Droits de tirage spéciaux (DTS)	Émissions et remboursements F8
	Corporate G1	Avoirs I2	Opérations F12
Factored receivables C7	Indirect taxes G1	Évaluation I1	Placements F4 F5 F6
Farm income H1†	Less subsidies H1†		Obligations des provinces
Farm inventories H1†	Industry, bank loans by sector C7		Émissions F4 F5 F6 F7
Federal funds rate, U.S. F1	Interest, dividend receipts/payments, international J1†		Opérations F11 F12 F14
Finance company paper (see Corporate paper)	Interest rates F1		Remboursements F7
Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies)	International reserves (see Official international reserves)		Taux de rendement F1
Financial futures F14	Inventories H1† H2†	Effets pris en pension B1 B2	Obligations des sociétés
Financing requirement, federal A1† G1	Investment dealers' inventories D6	Emploi A1† H5† H6†	Émissions et remboursements F9 F10
Fiscal position, federal G1	Investment, fixed H1† H2† H3†	Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1	Opérations F12
Foreign currency assets and liabilities	Investment funds D7	Exportations J1† J3†	Rendements F1
Bank of Canada B1 B2	Investment income H1†	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9	Labour force A1† H5† H6†	Prix et volumes J4† J5†	Or, avoirs en I2
Total booked in Canada C10	Labour income A1† H1†	A1† Répartition par catégorie de produits J5†	
Foreign exchange reserves (see Official international reserves)	Leasing receivables C1 C3 C5 C7	Répartition par destination J3†	Papier commercial (Voir Papier des sociétés.)
Forward premium or discount, U.S. dollar F1	Lending rates, chartered banks F1	Gains horaires A1† H9	Papier des sociétés
	Life insurance companies, investments D5	Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1	Émissions nettes F4 F5 F6
	Liquid assets, chartered banks C1 C3 C8†		Encours F2
	Liquid asset ratio, chartered banks C1	Importations J1† J3†	Opérations F11
General loans C8† (see also Chartered bank assets; Loans, chartered banks)	Loans, chartered banks C1 C3 C8†	Catégories selon la provenance J3†	Taux F1
Gold, holdings I2	Authorization, business loans C5	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Placements
Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3†	Classification of loans C7	Prix et volume J4† J6†	Revenus H1†
Government of Canada, net financing requirements A1† G1	Types of loans C1 C3 C5	Répartition par catégorie de produits J6†	Sociétés D7
Government of Canada securities	Regional distribution C5	Impôt sur le revenu, gouvernement canadien	Population active A1† H5† H6†
Details, new issues and retirements G2	Machinery and equipment investment H1† H2† H3†	Sociétés G1	Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C9
Details, outstanding issues G3	Manufacturing A1† H4†	Particuliers G1	Prêts à vue C9
Distribution of holdings G4 G5	Merchandise trade (see Exports; Imports)	Impôts indirects G1	Prêts au jour le jour C3
General public holdings G4 G5 G7	Classification of loans C7	Moins subventions H1†	Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8†
Gross new issues, retirements F7 G2	Merchandise trade balance A1† J1† J3† H1	Indicateurs de l'évolution du crédit E2	Prêts personnels
Net new issues by area of placement F4 F5 F6	Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1†	Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8†	Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C7
Outstanding G4	Money market F1 F11	Industries manufacturières	Prêts généraux C8† (Voir également Avoirs des banques à charte; Prêts, banques à charte)
Prices and yields A1† F1	Money supply (see Monetary aggregates)	Production A1† H4†	Prêts hypothécaires
Term to maturity G6 G7	Mortgage credit, residential E2	Intérêts et dividendes, balance des paiements J1†	Banques à charte C1 C3 C5
Trading F11 F12 F13 F14	Mortgage loan rate F1	Investissement, machines et matériel H1† H2† H3†	Caisses populaires et credit unions D3
Type of instrument G6 G7	Mortgage loan companies D1 D2	Lignes de crédit G4 G5 G6 G7	Compagnies d'assurance-vie D5
Gross domestic product	Mortgage loans	Logements	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2
Current dollars A1† H1†	Chartered banks C1 C3 C5	Construction H1† H2† H3† H7†	Sociétés de financement des ventes D4
Constant dollars A1† H2†	Credit unions and caisses populaires D3	Logements inoccupés H7†	Sociétés de placement D7
Gross national expenditure	Investment funds D7	Mises en chantier H7†	Prêts personnels C1 C5 C7 D1 D2 D3 D4
Current dollars H1†	Life insurance companies D5	Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.)	Banques à charte C1 C7
Constant dollars H2†	Sales finance companies D4	Marché monétaire F1 F11	Répartition régionale C5
GDP implicit price indexes H3†		Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.)	Prêts, banques à charte C1 C3 C8†
			Répartition régionale C5

Trust and mortgage loan companies D1 D2	Trading F11 F12 F14	Types de prêts C1 C3 C5	Taux du papier commercial, États-Unis F1
Municipal bonds	Security yields A1 F1 F3	Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5	Taux officiel d'escompte F1
Issues and retirements F8	Services	Ventilation des prêts C7	Terme à courir (voir Échéance.)
Placements F4 F5 F6	Balance of payments J1†	Prises en pension B1 B2 B3	Termes de l'échange J4†
Trading F12	Consumer expenditure on H1† H2†	Prix	Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.)
National accounts H1† H2† H3†	Prices H3†	Consommation A1† H8†	Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6 F11 F12 F14
National income H1†	Production H4†	Exportations J4† J5†	Opérations F11 F12 F14
Non-budgetary transactions, Government of Canada G1	Special Drawing Rights (SDRs)	Importations J4† J6†	Titres placés à l'étranger F6
Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2	Holdings I2	Indice de prix en chaîne H3†	Titres placés au Canada F5
Non-residential construction H1† H2† H3†	Valuation I1	Indice des prix à pondération fixe H3†	Titres placés aux États-Unis F6
Notes in circulation B1 B2	Stock market F3	Indice des produits de base H9	Titres du gouvernement canadien
Official international reserves I2	Stocks (see Equities)	Indices implicites des prix, PIB H3†	Catégorie d'instrument G6 G7
Overnight money market rate F1	Standby credit facilities G4 G5 G6 G7	Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3†	Cours et taux de rendement A1 F1
Participation rate H5†	Subsidies G1	En dollars constants A1† H2†	Échéance G6 G7
Personal expenditures A1† H1† H2† H3†	Term and notice deposits C2 C8† E1	En dollars courants A1† H1†	Émissions et remboursements G2
Personal loans, chartered banks C1 C7	Terms of trade J4†	Indices implicites des prix H3†	Émissions et remboursements bruts F7 G2
Regional C5	Trade (see Exports; Imports)	Industries de biens non agricoles A1†	Encours G4
Personal savings deposits C2 C4 C8†	Transfers, government G1	Réserves officielles de liquidités internationales I2	Opérations F11 F12 F13 F14
Regional C6	Treasury bills, federal	Revenu national H1†	Portefeuilles du public G4 G5 G7
Prices	Distribution of holdings G4	Revenus des agriculteurs H1†	Répartition des portefeuilles G4 G5
Chain price index H3†	Holdings:	Revenus du travail A1† H1†	Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6
Commodity price index H9	Bank of Canada B1 B2	Salaires et traitements A1† H1†	Titres en circulation G3
Consumer A1† H8†	Chartered banks C1 C3	Services	Transferts, gouvernement canadien G1
Export J4† J5†	Other D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7	Balance des paiements J1†	Trésorerie du gouvernement canadien G1
Fixed weighted index H3†	New issues F4 F5	Dépenses des ménages H1† H2†	
GDP implicit H3†	Outstanding F2 G4	Prix H3†	
Import J4† J6†	Term to maturity G6	Production H4†	
Stock market F3	Trading F11 F13	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	
Prime business loan rate F1	Yields A1 F1	Actif et passif D1	
Prime rate, U.S. F1	Trust and mortgage loan companies	Sociétés associées aux banques à charte D2	
Profits H1†	Assets and liabilities D1	Taux des certificats de placement garantis F1	
Provincial bonds	Associated with chartered banks D2	Sociétés de financement des ventes D4	
Issues F4 F5 F6 F7	GIC rate F1	Papier F2	
Retirements F7	Unemployment A1† H5† H6†	Sociétés de placement D7	
Trading F11 F12 F14	U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1	Sociétés de prêt hypothécaire D1 D2	
Yields F1	U.S. interest rates F1	Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4†	
Provincial treasury bills F4 F5	U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6	Stocks H1† H2†	
Purchase and resale agreements B1 B2 B3	U.S. stock markets F3	Stocks des courtiers en valeurs mobilières D6	
Regional distribution, bank assets C5	Wage settlements H9	Stocks du secteur agricole H1†	
Bank liabilities C6	Wages and salaries A1† H1†	Subventions G1	
Repos F14	Yields	Taux d'activité H5†	
Reserves, foreign exchange (see Official international reserves)	Corporate bonds F1	Taux d'intérêt F1	
Residential construction H1† H2† H3† H7†	Government of Canada bonds A1 F1	Taux d'intérêt, États-Unis F1	
Residential mortgage credit E2	Provincial bonds F1	Taux d'utilisation des capacités A1†	
Sale and repurchase agreements B3	Treasury bills A1 F1	Taux de base des prêts aux entreprises F1	
Sales finance companies D4		Taux de base, États-Unis F1	
Paper F2		Taux de capitalisation des bénéfices F3	
Savings deposits (see Personal savings deposits)		Taux de change A1† I1	
Securities (see also Government of Canada securities)		Taux de l'euro-dollar F1	
New issues by Canadian borrowers, net F4 F5 F6 F11 F12 F14		Taux de rendement	
Placed in Canada F5		Bons du Trésor A1 F1	
Placed abroad F6		Obligations des provinces F1	
Placed in U.S. F6		Obligations des sociétés F1	
		Obligations du gouvernement canadien A1 F1	
		Taux de rendement des titres A1 F1 F3	
		Taux des certificats de placement garantis F1	
		Taux des dépôts bancaires F1	
		Taux des fonds à un jour F1	
		Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1	
		Taux des prêts hypothécaires F1	

CAI
FN 76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

August 1995

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Août 1995



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
		Monetary aggregates Agréats monétaires										Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+ M2+	Short-term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
	1982	-2.8	-0.1	9.0	4.5	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.2
	1983	8.9	11.0	6.4	1.6	7.6	-4.2	1.9	0.3	4.4	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.6
	1984	2.3	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.2	8.3	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.7
	1985	3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.9	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	3.0
	1986	7.4	6.4	9.9	7.8	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	3.0
	1987	12.1	14.1	12.7	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	17.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.7
	1988	4.7	5.4	8.6	8.7	9.5R	12.2	10.2	12.9R	16.7R	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
	1989	2.7	3.9	13.6	11.9	14.3R	12.7	11.2	12.4R	15.4R	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.1
	1990	1.2	-0.8	11.1	10.4	11.4R	7.3	9.5	9.6R	14.1R	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3	0.6
	1991	2.5	4.6	6.8	6.5	8.7	0.9	3.5	2.1	8.3	34,240	8.85	9.82	1.0	-1.8	-1.8	-1.9
	1992	5.9	5.5	3.7	5.1	5.4	-3.3	2.0	-0.8	8.9	26,529	6.50	8.77	2.0	0.8	0.7	-0.6
	1993	9.1	10.8	3.2	4.9	3.8	-6.8	0.5	2.1	8.0	28,244	4.91	7.86	3.3	2.2	2.6	1.3
	1994	12.1	11.5	2.3	3.6	2.2	-0.1	4.3	7.8R	6.7	22,010	5.42	8.60	5.2	4.6	4.2	2.1
Annual rates Taux annuels	1990 IV	2.8	11.0	10.6	8.9	11.4	-1.0	1.7	3.7	6.8	6,255	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-4.7	-3.5
	1991 I	6.0	6.4	8.7	8.4	10.9	3.7	3.3	1.4	7.8	10,213	10.21	10.06	-	-4.8	-5.1	-4.5
	II	5.7	9.4	6.0	5.2	8.1	-3.9	1.8	3.4	7.7	10,422	8.99	9.98	5.6	3.3	4.6	0.9
	III	3.2	5.2	2.3	-	6.0	-2.1	4.4	0.2	9.4	8,121	8.57	10.02	1.7	1.2	-0.3	-0.4
	IV	3.0	-1.8	2.8	5.9	4.7	-2.8	2.1R	-1.3	9.3	5,484	7.63	9.21	0.6	0.7	-0.1	-0.4
	1992 I	7.3	12.6	5.7	6.6	5.0	-2.6	1.8	-2.4	8.3	6,677	7.20	9.01	1.6	0.2	0.2	-2.0
	II	3.9	-3.0	2.4	3.6	4.8	-6.7	0.8	-0.5	8.9	8,430	6.34	9.22	2.1	1.0	0.8	-1.0
	III	12.5	12.5	3.9	6.9	7.5	-2.9	1.6	-0.1	8.6	6,895	5.11	8.31	3.5	0.3	1.3	0.7
	IV	8.1	10.1	2.4	8.0	3.3	-0.4	2.3	-1.7	10.9	4,527	7.28	8.56	2.0	0.6	1.2	1.9
	1993 I	0.6	6.4	1.7	5.2	1.6	-10.6	-2.1	1.6	8.0	6,501	6.00	8.40	2.8	4.0	4.3	2.3
	II	14.1	20.5	7.4	3.4	6.0	-13.0	-0.4	4.2	6.5	12,560	4.96	8.14	5.9	3.2	3.7	1.0
	III	17.3	6.7	0.9	1.6	2.3	-3.8	2.5	6.2	5.7	3,487	4.46	7.59	1.4	1.6	1.6	1.1
	IV	14.2	21.3	2.8	3.0	2.8	-3.6	2.4	7.5	6.6	5,696	4.20	7.32	6.0	3.8	3.7	1.5
	1994 I	21.7	10.9	0.7	-0.4	1.1	-1.2	5.0	9.9	6.8	4,889	3.98	7.32	4.3	5.4	4.2R	1.5
	II	6.4	13.1	0.4	7.7	0.5	8.9	8.3	6.9	8.4	10,939	6.16	8.71	6.6	5.9	6.6R	3.2
	III	1.5	3.6	5.3	7.8	3.6	3.9R	4.6R	8.1R	6.4	4,974	5.65	9.13	7.3	5.7	4.4	3.8
	IV	-0.7	1.5	4.5	4.9	4.0	1.7R	2.5R	8.9R	3.6	1,208	5.88	9.22	5.4	4.6	4.4R	2.7
	1995 I	7.9	6.6	4.7	1.2	4.7	9.3R	5.3R	8.3R	4.2	3,707	7.86	9.04	4.2	0.7	0.6R	1.1
	II	7.8	3.0	4.3	6.4		4.4	5.0				7.45	8.27				0.2
Last three months Trois derniers mois		7.8	3.0	4.3	6.4	4.7	4.4	5.0	4.3	2.7	2,033	6.57	8.32			-2.0	0.3
Monthly rates Taux mensuels	1994 J	0.3	1.1	0.6	0.6	0.4	0.4R	0.5	0.7	0.5	538	6.06	9.32			- R	0.4
	A	0.8	-0.8	0.2	0.6	0.1	- R	0.2	0.6R	0.4	722	5.48	9.01			0.5R	0.2
	S	-1.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3R	0.8R	0.3	3,714	5.45	9.08			0.2	0.4
	O	-0.1	-0.7	0.6	0.4	0.5	0.1	0.2	0.4	0.2	2,335	5.37	9.24			0.3	-0.1
	N	1.1	1.8	0.1	0.4	0.1	-0.6	-0.1	1.2	0.3	1,946	5.62	9.27			0.5	0.7
	D	-0.5	-0.1	0.3	0.2	0.3	1.3R	0.5	0.6	0.3	-3,073	6.71	9.14			0.4	-
	1995 J	1.6	0.5	0.4	-0.1	0.5	0.2	0.3	0.8	0.4	130	7.59	9.41			-	0.1
	F	0.6	1.0	0.4	-0.1	0.3	1.5	0.8	0.4	0.5	3,064	7.85	9.01			-0.2	-0.1
	M	-0.3	-0.1	0.8	0.7	0.7	1.2	0.6	0.4	0.1	513	8.22	8.75			-0.6R	0.1
	A	0.2	-1.4	-0.1	0.4	-	-0.5	0.1R	-	0.1	10,120	8.05	8.56			0.1	-
	M	1.6	1.8	0.2	0.9	0.3	0.6R	0.6	0.5	-	2,033	7.43	8.22			0.3	-
	J	1.9	2.1	1.1	0.5		-0.2	0.2				6.88	8.05				0.1
	J											6.57	8.32				-0.1

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(30)	
73.1	68.3	11.0	8.7	10.8	9.8									
75.3	71.6	11.9	5.0	6.2	-0.6		10.9		10.8		17,654	2,004	1,2341	1982
80.0	79.7	11.3	3.1	3.9	0.8		5.7		6.2		17,457	-1,777	1,2324	1983
83.6	83.2	10.5	2.6	3.9	2.5	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1,2948	1984
82.8	82.1	9.6	2.4	5.3	3.9	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1,3652	1985
85.1	83.2	8.9	4.7	4.6	2.4	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1,3894	1986
86.2	82.7	7.8	4.6	4.8	5.2		4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1,3260	1987
84.5	80.9	7.5	4.8	5.5	5.6		4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1,2309	1988
81.5	77.8	8.1	3.1	4.4	4.0	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1,1842	1989
78.6	74.9	10.4	2.9	5.9	2.0	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1,1668	1990
78.0	76.6	11.3	1.2	2.0	-0.9	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,616	-27,038	1,1458	1991
79.8	79.8	11.2	1.0	2.0	-2.2	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,201	-25,895	1,2083	1992
83.0	82.7	10.4	0.6	0.1	-1.4	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,323	-28,794	1,2898	1993
						1.6	0.2	-1.2	0.1	1.6	15,046	-22,299	1,3659	1994
79.3	75.3	9.3	3.4	4.4	6.9	6.4	4.9	0.3	4.1	0.3	9,332	-25,056	1,1610	1990 IV
77.6	73.4	10.3	5.1	12.0	3.4	6.4	6.4	1.8	6.1	1.7	2,640	-27,252	1,1558	1991 I
78.5	75.0	10.3	2.3	4.8	-4.1	3.9	6.3	2.3	6.3	2.3	5,924	-24,440	1,1491	1991 II
79.4	76.2	10.4	0.3	2.4	-0.8	2.9	5.7	2.4	5.8	2.4	4,144	-27,772	1,1438	1991 III
78.8	75.0	10.4	-	1.8	-0.3	4.8	4.1	2.4	5.1	2.4	1,756	-28,688	1,1344	1991 IV
78.1	75.0	11.0	1.3	1.5	-1.1	4.0	1.6	1.0	2.6	1.0	4,636	-29,188	1,1770	1992 I
77.7	76.1	11.3	1.3	2.4	0.3	4.1	1.4	0.3	2.0	0.3	5,480	-24,680	1,1941	1992 II
78.1	76.8	11.5	3.3	1.3	-2.4	2.6	1.2	0.3	1.7	0.3	4,680	-27,596	1,2016	1992 III
78.2	78.3	11.6	1.3	2.1	0.5	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,004	-22,116	1,2618	1992 IV
79.5	79.8	11.1	-1.0	2.3	-3.1	1.0	2.1	0.1	2.1	0.2	9,688	-28,148	1,2607	1993 I
79.9	79.4	11.4	2.3	1.5	-5.5	1.8	1.7	0.2	1.7	0.3	9,156	-26,128	1,2704	1993 II
79.6	79.4	11.4	-	2.0	-1.0	1.8	1.7	0.2	2.0	0.2	9,244	-28,872	1,3039	1993 III
80.2	80.4	11.1	1.9	2.3	-1.0	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,204	-32,028	1,3248	1993 IV
80.5	80.2	11.0	-1.0	-3.0	-1.6R	1.2	0.6	-0.7	0.7	-0.9	7,468	-27,152	1,3423	1994 I
82.6	82.1	10.6	0.6	-1.3	-1.7R	2.5	-	-1.3	-	-1.7	11,312	-28,392	1,3824	1994 II
83.9	83.3	10.2	1.6	1.6	-0.4R	1.7	0.2	-1.4	-0.1	-1.8	19,412	-17,852	1,3712	1994 III
84.8	85.3	9.7	0.6	1.9	0.5R	4.4	-	-1.4	-0.2	-1.8	21,996	-15,800	1,3677	1994 IV
84.8	85.7	9.7	3.5	2.7	1.8R	2.5	1.6	-0.5	1.3	-0.7	23,244	-15,824	1,4070	1995 I
		9.5		2.8			2.7	0.1	2.5	-			1,3711	1995 II
		9.8		2.8		0.2	2.7	0.1	2.5	-			1,3665	
		10.2		0.2		0.4	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1,3825	1994 J
		10.3		0.1		-0.7	0.2	-1.4	-0.2	-1.8			1,3776	A
		10.0		0.4		0.3	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1,3537	S
		10.0		-		0.6	-0.2	-1.4	-0.3	-1.8			1,3500	O
		9.6		0.1		0.5	-0.1	-1.4	-0.4	-1.8			1,3649	N
		9.6		0.4		0.5	0.2	-1.4	-	-1.8			1,3884	D
		9.7		0.2		-	0.6	-1.4	0.3	-1.9			1,4129	1995 J
		9.6		-		-	1.8	-0.1	1.7	-0.1			1,4005	F
		9.7		0.4		0.3	2.2	-	2.0	-0.1			1,4074	M
		9.4		0.2		-0.7R	2.5	0.1	2.2	-			1,3759	A
		9.5		0.3		0.5	2.9	0.1	2.7	0.1			1,3608	M
		9.6		0.1			2.7	0.1	2.6	0.1			1,3772	J
		9.8											1,3609	J

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

4

Millions of dollars En millions de dollars

		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1995	A	19,074	1,855	858	1,738	1,300	5,752	24,825	853	-	-	484	-	1,485	539	-	-	158	238
	M	17,809	1,696	884	1,712	1,300	5,592	23,401	131	-	-	73	-	3,774	765	-	-	211	237
	J	16,673	1,732	884	1,737	1,300	5,653	22,326	307	-	-	317	-	5,350	555	-	-	197	238
	J	17,422	1,610	989	1,632	1,300	5,531	22,953	-	-	-	284	-	4,545	665	-	-	205	235

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

		B2	B4	B6	B8	B10	B12	B14	B16	B18	B20	B22	B24	B26	B28	B30	B32	B34	B36
1995	A	16,273	640	3,884	5,524	21,796	9	309	4,687	782	406	27,980	25,941	11	519	886	300	322	
	M	17,257	651	3,896	5,547	22,805	68	314	3,905	623	421	28,067	26,237	11	496	819	143	362	
	J	17,105	612	3,921	5,533	22,638	153	334	4,335	664	402	28,373	26,495	13	493	786	182	404	
	J	16,501	610	3,921	5,531	22,032	-	251	5,512	729	445	28,969	26,920	13	586	797	249	404	
1995	J 14	17,905	584	3,921	5,506	23,411	-	474	3,354	498	385	28,121	26,324	11	544	806	16	421	
	21	16,612	668	3,921	5,589	22,201	453	235	4,588	671	398	28,093	26,289	15	457	757	189	386	
	28	16,438	609	3,921	5,531	21,969	159	209	5,436	835	426	28,875	26,904	11	432	753	353	422	
	J 5	16,088	600	3,921	5,531	21,619	-	336	6,140	633	436	29,164	27,352	14	507	752	152	388	
	12	16,460	610	3,921	5,531	21,991	-	238	5,432	647	438	28,746	26,914	14	461	768	168	421	
	19	16,858	610	3,922	5,531	22,389	-	375	4,960	890	445	29,059	26,653	13	746	849	410	387	
	26	16,598	610	3,922	5,531	22,129	-	56	5,516	745	460	28,906	26,761	11	629	820	265	420	
	A 2	16,818	610	3,922	5,531	22,349	-	590	5,227	574	413	29,154	27,162	16	811	788	94	283	

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

		B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1995	M	2,914	364	39,163	22,452	20,627	2,210	6,768	10,878	105,376	78,440R	2,746	15,159	105,628R	1,756
	A	2,982	411	37,604	21,597	20,670	2,077	6,411	9,791	101,541	78,414R	2,037	17,141	106,032R	1,765
	M	3,132	287	38,317	21,859	23,178	1,669	6,477	10,385	105,303	78,755R	1,797	18,950	106,405R	1,744
	J	3,005	310	35,597	20,946	23,631	2,592	6,937	10,705	103,724	79,204	1,937	18,527	106,054	1,760

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

		B445	B448	B449	B498	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1995	M	35,254	4,538	49,399	72,897	121,867	283,956	22,625	3,604	59,729	85,958	31,274	401,189	2,801	403,990
	A	36,735	4,128	49,665	73,819	122,054	286,401	23,175	3,481	57,191	83,848	31,071	401,319	1,501	402,820
	M	45,546	3,997	40,880	74,180	121,884	286,486	22,662	3,265	58,492	84,419	31,866	402,772	2,626	405,398
	J	46,038	3,875	40,651	74,414	122,701	287,679	23,662	3,662	58,943	86,268	34,009	407,956	1,443	409,398

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
27,729	2,575	23,260	25,835	13	703	4	-	605	140	59	4	-	367	1995 A
28,461	2,968	23,448	26,416	12	443	102	-	648	139	284	4	-	414	M
28,982			27,301	9	291	97	-	625	139	73	17	-	429	J
28,887			26,859	12	560	47	-	639	139	184	4	-	443	J

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

	Millions of dollars En millions de dollars												
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837	
1995													
A 20 - M 17	12	330	409	202			253.4	1,399.0	12	10.0	200.0	1	
M 18 - J 21	-23	-799	369	1,022			365.2	2,286.0	13	74.0	1,000.0	6	
J 22 - J 19	29	804	438	193			433.8	2,280.0	14	21.6	410.0	1	

B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
2,448	2,192	208,369R	174,027	13,975R	188,002R	7,797	19,598	27,395	423,766	582,948	-25,453	1995 M
1,922	2,465	209,777R	174,306	14,003R	188,309R	7,767	19,451	27,218	425,305	579,942	-23,965	A
2,187	2,497	212,336R	174,281	13,909R	188,190R	7,777	20,302	28,079	428,605	588,197	-23,187	M
2,261	2,625	212,369	175,004	13,913	188,918	7,886	21,103	28,990	430,277	587,766	-21,788	J

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-2,522	401,468	-2,522	7,318	21,434	28,752	31,937	8,347	3,589	30,162	3,271	20,505	23,776	1995 M
-1,536	401,284	-1,536	7,533	22,002	29,535	31,972	8,351	3,391	29,957	3,156	22,035	25,192	A
-1,704	403,694	-1,704	7,502	22,660	30,163	33,183	8,400	3,085	29,699	3,267	21,713	24,979	M
-2,580	406,818	-2,580	7,561	23,868	31,429	32,655	8,497	2,616	28,884	3,139	21,569	24,709	J

C3

Chartered bank assets: Monthly – end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars. En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1995 F	3,672	39,209	25,045	19,274	44,319	3,470	90,670	2,728	78,380	16,857	109,921	205,158	174,153	14,867	1,751	398,657
M	2,858	39,908	22,036	20,076	42,112	3,431	88,309	2,316	78,429	19,198	108,178	205,805	174,626	14,750	1,765	399,262
A	3,420	38,618	21,437	21,167	42,605	1,590	86,233	1,858	78,620	18,508	109,925	207,053	174,506	14,543	1,755	399,716
M	3,535	39,012	22,051	22,213	44,265	1,907	88,718	2,364	79,082	21,564	109,522	210,168	174,871	13,869	1,753	403,026

C4

Chartered bank liabilities: Monthly – end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars. En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1995 F	37,026	55,045	192,478	284,549	28,607	58,226	86,833	7,919	23,233	31,152	2,109	404,644	306	30,054	5,164
M	37,151	53,723	195,575	286,450	26,727	58,883	85,610	7,799	23,055	30,855	1,805	404,720	42	31,156	4,974
A	38,966	54,145	195,456	288,567	27,990	58,157	86,147	8,162	23,258	31,420	662	406,797	371	32,754	2,848
M	46,877	44,987	196,098	287,962	27,308	60,327	87,635	7,793	23,714	31,507	3,117	410,221	45	31,843	3,702

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars. En millions de dollars

	B334	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1994 II	998	1,252	11,458	601	1,638	42,481	56,177	13,748	69,925	72,175
III	749	1,160	12,610	611	1,306	43,569	58,096	14,539	72,635	74,544
IV	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1995 I	1,346	1,192	12,757	593	1,286	44,975	59,611	14,913	74,524	77,062

C7

Continued
Suite

Millions of dollars. En millions de dollars

	B319	B315	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1994 II	8,010	9,524	5,984	4,721	8,087	4,195	6,830	14,976	1,568	91,492	10,253	951	92,443
III	7,293	9,311	5,924	4,657	8,121	4,064	6,672	14,684	2,115	90,982	10,045	853	91,835
IV	6,410	9,164	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867	10,494	1,137	92,004
1995 I	6,200	9,753	5,575	5,066	8,344	4,998	7,116	15,128	2,031	93,507	10,795	1,127	94,634

C7

Continued
Suite

Millions of dollars. En millions de dollars

	B335	B336	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375
1994 II	158	542	5,313	95	1,273	1,678	3,370	319	1,141	365	339	8,221	10,066	1,673	1,908	775
III	163	859	4,914	92	1,001	1,600	3,461	254	1,191	323	369	7,133	9,015	1,652	1,917	686
IV	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1995 I	156	477	4,513	105	1,017	1,530	3,515	181	1,304	312	312	8,817	10,745	896	2,044	554

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
10,784	10,707	12,485	33,976	523,303	11,179	-3,005	30,054	20,083	581,614	269,018	850,632	1995 F M A M
10,460	10,226	12,458	33,143	520,715	9,809	136	31,156	20,370	582,185	272,382	854,567	
10,489	10,750	11,500	32,738	518,688	10,008	-939	32,754	20,093	580,604	264,042	844,647	
10,968	11,071	12,344	34,383	526,127	11,344	2,321	31,843	19,367	586,360	269,021	855,381	

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
66,707	498	8,391	16,586	5,373	210	19,121	557,054	293,578	850,632	1995 F M A M
63,426	499	8,266	16,617 _R	5,360 _R	210	19,181 _R	554,450	300,117	854,567	
65,665	531	8,256	16,660	5,576	210	19,605	559,273	285,374	844,647	
69,009	531	8,334	16,722	5,376	210	19,697	565,689	289,692	855,381	

B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
1,405	6,754	10,845	7,872	305	962	387	2,032	552	1,974	1,379	2,358	810	239	8,728	15,488	1994 II III IV 1995 I
629	7,585	9,546	7,940	298	909	269	1,862	560	2,021	1,501	2,463	795	325	9,227	16,332	
240	3,869	7,597	8,264	301	823	284	1,942	506	2,052	1,106	2,365	932	141	9,775	16,371	
843	3,431	6,550	7,993	304	914	284	2,144	543	1,869	1,387	2,580	1,089	149	10,090	17,164	

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B386	B384	B357	B300	B350	B351	B352	B353	
4,145	1,696	3,771	1,836			2,985	15,840		213,896	2,374	560	3,754	9	1994 II III IV 1995 I
3,950	1,553	2,627	1,813			4,030	15,203		213,312	2,762	615	4,479	9	
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	16,942	215,201	3,968	661	4,668	8	
4,235	2,316	1,999	1,779			4,036	3,709	19,198	219,792	4,614	680	4,661	8	

B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B391	B361	B360	
1,928	1,819	673	1,508	365	27,451	499	1,265	96	115,374		2,517	152,717	1994 II III IV 1995 I
1,561	1,752	513	1,269	284	25,056	487	1,108	89	109,269		2,793	144,251	
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1,315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	
1,772	1,713	439	1,203	422	26,136	529	1,744	289	105,783	13,694	2,213	155,005	

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1995 M	32,522	283,934	90,726	192,867	27,245	586,013	419,633	218,453	200,476R	78,282R	121,928R	174,655	34,691
A	31,552	286,047	90,377	194,699	27,264	579,267	423,514	220,871	203,417R	78,424R	124,895R	175,588	33,165
M	32,601	287,302	90,115	195,410	26,712	589,405	429,727	226,026	208,737R	78,884R	129,692R	175,538	33,617
J	33,707	288,969	89,825	197,958	27,246	590,166	432,862	226,987	209,745	79,373	130,307	176,373	32,119

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1995 F	431	27	1,181	204	3,572	4,046	1,693	795	308	43,038	8,329	5,168	3,042	908	1,996	3,036	77,774
M	420	289	464	155	3,196	3,549	2,602	853	324	42,965	8,442	5,076	3,043	896	1,973	3,026	77,272
A	410	81	937R	144	2,660	3,910R	3,121	758	344	42,903R	8,435	5,004R	3,035	895R	1,885	4,298R	78,821R
M	472	184	1,139	147	3,083	4,253	2,597	771	343	42,926	8,435	4,941	2,953	872	1,898	2,869	77,881

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities

Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1995 F	14,017	1,829	4	3,989	773	2,992	139	490	97,954	2,928	9,079	7,417	141,610
M	13,608	1,733	5	4,136	791	3,037	154	672	98,314	2,849	9,051	7,240	141,591
A	12,080	1,751	13	4,150	732	2,758	180	650	99,925	2,812	8,950	7,149	141,149
M	10,555	495	-	3,752	704	3,276	176	348	101,654	2,768	8,867	6,967	139,563

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1995 F	2,810	149,844	45,928	52,580	17,835	268,996	18,577	15,381	215,050	249,008	119,944R	129,065R	44,569	293,578	24,581
M	1,947	153,108	43,713	54,631	18,984	272,382	17,849	15,457	217,428	250,734	122,242R	128,493R	49,383	300,117	-27,735
A	2,043	151,171	41,884	51,101	17,844	264,042	18,753	14,794	201,990	235,538	111,956	123,581	49,836	285,374	-21,331
M	1,960	151,007	43,864	52,175	20,016	269,021	18,337	15,540	204,669	238,546	110,399	128,147	51,146	289,692	-20,671

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
8,286	6,846	4,914	4,322	9,604	46,112	55,716	68,916	68,839	21,767	1,553	967	2,690	3,239	77,365	1995 F
8,274	6,758	4,973	4,176	9,177	46,466	55,643	68,890	68,626	21,848	1,522	969	2,666	3,225	77,272	M
8,245R	6,951	5,028R	4,199	9,253R	46,396R	55,649R	68,923R	68,631R	21,845	1,266R	969	2,563R	3,226	76,947R	A
8,053	6,938	5,090	4,231	9,470	46,179	55,649	68,792	68,402	21,790	1,531	1,181	2,840	3,227	77,571	M

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
28,027	19,691	76,658	96,349	124,376	116,293	2,415	9,914	4,906	141,610	1995 F
27,396	19,372	77,479	96,851	124,247	116,577	2,002	10,025	5,316	141,591	M
27,698	19,442	76,375	95,817	123,515	116,190	2,022	10,262	5,350	141,149	A
26,479	19,857	74,611	94,468	120,947	114,048	2,024	11,188	5,403	139,563	M

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

10

Millions of dollars En millions de dollars

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1994 II	5,912	1,229	7,762	299	331	226	83	248	408	494	906	13,107	9,021	44,472	6,565	2,377	93,439
III	5,775	1,159	7,299	323	299	547	79	238	404	461	898	13,308	9,292	44,810	6,614	2,442	93,948
IV	5,345	1,360	7,358	376	327	459	83	250	459	461	799	12,920	9,453	45,538	6,722	2,450	94,359
1995 I	6,075	1,233	7,844	261	332	494	90	269	474	499	905	13,199	9,602	45,591	6,859	2,501	96,226

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1995 F	21	3,700	4,311	448	3,385	84	11,928	857	7,523	3,487	8,380	1,646	-316	165	21,825	3,382	405
M	48	3,644	4,924	469	3,278	84	12,399	860	7,305	3,388	8,165	1,355	-316	136	21,787	3,431	393
A	30	3,675	4,662	484	3,588	84	12,492	860	7,355	3,430	8,215	1,771	-316	114 _R	22,306 _R	3,437 _R	
M	73	3,748	4,639	469	3,711	84	12,651	856	7,371	3,433	8,228	1,714	-316	82	22,432	3,442	25,327

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
Operations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1995 F	74.5	-65.4	643.0	115.9	-11.9	211.0	27.3	73.7	-33.0	-24.7	11.4	16.9	-18.1	1,020.5	29.0	991.6	321.1	345.8
M	173.3	-48.9	434.4	68.8	11.0	236.9	-25.3	72.6	-228.1	-79.0	19.4	7.8	-76.0	566.9	111.5	455.4	372.0	451.1
A	-110.7	58.6	-379.4	-39.0	4.7	188.3	-64.8	93.8	204.6	-13.0	69.9	14.4	-18.7	8.6	211.9	-203.3	320.9	333.9
M	-48.0	-39.2	334.6	-43.4	15.1	243.3	-60.7	-49.7	-284.0	65.0	47.1	22.8	23.2	226.1	20.0	206.0	345.6	280.6

D7

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

1994 II	1,841	629	17,013	13,366	8,457	4,977	4,759	35,084	13,453	29,133	4,146	132,862	137,619	129,830			
III	1,538	553	15,785	14,617	7,505	4,823	5,137	36,408	12,955	30,282	5,352	134,955	142,499	131,361			
IV	1,545	401	14,722	13,750	8,225	4,436	5,070	36,295	11,951	31,161	6,722	134,278	140,496	131,050			
1995 I	1,792	420	14,576	13,514	8,401	4,126	5,264	37,251	11,355	31,669	8,906	137,274	143,599	131,683			

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,110	17,089	15,086	49,006	81,181	21,416	1,959	2,569	3,620	1994 II
4,203	16,530	14,797	49,982	81,309	21,633	2,143	2,523	3,768	III
4,211	16,004	14,833	51,043	81,880	21,895	2,173	2,253	3,842	IV
3,817	15,864	14,809	53,387	84,060	23,462	2,227	2,158	3,962	1995 I

B2116	B2117	B2118	B2119	B2115	
9,042	942	9,455	-	3,149	272
9,000	895	10,202	-	2,832	249
9,132	959	10,436	-	2,722	235
9,056	926	10,601	-	2,677	253
					22,586

1995 F
M
A
M

D6

Investment dealers: Weekly report on inventories of securities

Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995 F	15	2,636.7	-2,638.3	1,154.7	201.8	856.1	20.8	1,982.6	481.6	4,696.0	82.1	1,798.5	27.4	1,175.2	-1,147.8	5,428.8	
	22	3,737.0	-2,385.0	954.1	272.8	632.3	12.6	2,033.2	321.7	5,578.7	85.1	1,770.0	1,171.8	726.1	-1,897.9	5,535.9	
M	1	4,729.2	-1,744.4	1,103.3	136.0	812.5	33.1	2,165.7	351.1	7,586.5	93.7	1,761.5	1,089.5	781.4	-1,870.9	7,570.8	
	8	3,316.3	-1,888.5	856.4	176.2	962.4	15.2	1,875.9	-155.3	5,158.6	96.7	1,793.8	2,068.3	650.7	-2,719.0	4,330.1	
	15	1,665.7	-1,977.1	914.5	65.3	710.3	23.2	2,076.7	113.8	3,592.4	90.0	1,778.9	1,671.5	806.7	-2,478.2	2,883.1	
	22	2,291.5	-2,048.4	710.1	139.4	482.6	23.2	1,706.4	-23.8	3,281.0	79.2	1,554.1	2,138.9	-776.1	-2,912.0	2,002.3	
	29	1,975.6	-2,350.0	924.5	76.0	553.8	19.6	1,712.6	214.6	3,126.7	85.6	1,618.7	-1,146.4	-1,091.7	-2,238.1	2,592.9	
A	5	935.6	-2,065.0	857.2	96.7	600.2	45.5	1,698.4	270.9	2,439.5	104.1	1,395.5	1,396.1	655.3	-2,051.4	1,887.7	

Millions of dollars En millions de dollars

	B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1995 M	25,306	26,021	-	-	21,434	22,428	-477	53,581	55,430	31,274	32,522	56,103	58,046	26,229	283,956	77,435	87	366,376	370,184
A	25,410	25,888	7,533	7,512	22,002	22,330	-188	54,757	55,539	31,071	31,552	56,292	57,249	26,656	286,401	77,946	-109	369,240	369,655
M	25,603	25,805	7,502	7,587	22,660	23,176	-132	55,634	56,434	31,866	32,601	57,337	58,271	25,927	286,486	78,177	-176	369,575	370,438
I	25,961	25,889	7,561	7,667	23,868	24,080	-123	57,267	57,512	34,009	33,707	59,847	59,475	27,324	287,679	78,290	-55	374,796	374,643

Millions of dollars En millions de dollars

	B110	B112	B112	B112	B112	B114S	B1120	B1129	B119	B112S	B146	B140	B142
1995 A	78,414R	78,424R	8,438	8,309	13,178R	13,211ER	3,464R	3,475R	10,779	10,971	-	114,273ER	114,295ER
M	78,755R	78,884R	8,434	8,269	13,158ER	13,233ER	3,486	3,502	10,864	10,984	-	114,697E	114,823E
I	79,204	79,373			13,223E	13,304E					-		

Millions of dollars En millions de dollars

	B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1995 A	106,032R	103,816R	10,492	17,274E	29,001	31,972	10,545R	5,818R	-1,524	209,610ER	207,395ER
M	106,405R	106,120R	10,581	17,321E	28,728	33,183	10,606R	5,141R	-2,046R	209,919ER	208,630ER
I	106,054	106,742			28,138	32,655	10,176	4,838	-1,328	208,614E	208,204E

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
80,234	3,798	442,812	444,112	366,376	370,184	69,064	69,098	21,808	83,728	84,036	23,201	51,420	7,223	14,722	312	592,854	597,251	1995 M
79,226	-3,608	444,859	445,834	369,240	369,655	68,907R	68,982R	21,846	84,440R	84,451R	23,484	51,448	7,282	14,549	471	596,335R	597,328R	A
80,205	-3,267R	446,449	449,808	369,575	370,438	68,865	68,961	21,818	85,067R	84,616R	23,528	51,655	7,323	14,670	411	597,630	598,920	M
80,512	-3,465	451,780	452,045	374,796	374,643				85,612	84,864	23,571		7,350	15,234				J

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B181	B160	
174,306	175,588	42,934R	43,058R	45,653ER	45,928ER	20,761R	20,860	8,278E	24,416	17,373	333,736ER	335,434ER	448,009ER	449,729ER	1995 A
174,281	175,538	42,912	42,830	45,812ER	46,015ER	20,776	20,839	8,316E	24,594	17,369	334,067E	335,362E	448,764E	450,185E	M
175,004	176,373			45,965E	46,016E					17,321					J

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
14,003R	5,040R	6,884E	30,127R	382E	1,765	896	3,433	97,221R	163,448R	-	323,199ER	532,809ER	530,594ER	980,818ER	980,323ER	1995 A
13,909R	4,971	6,930E	30,147	379E	1,744	883	3,649	98,173R	164,297R	-	325,083ER	535,002ER	533,713ER	983,766E	983,898E	M
13,913					1,760			98,675R	165,208R	-	326,614E	535,228E	534,818E			J
								99,569	165,806							J

F1

Financial market statistics*

Statistiques du marché financier*

M/M W/S	B14006 B113850/	B14044 B113851/	B14033 B113852/	B14057 B113853/	B14039 B113854/	B14017 B113855/	B14020 B113856/	B14050 B113857/	B14051 B113872/	B14019 B113874/	B14058 B113882/	B14054 B113878/	B14056 B113880/	B14045 B113873/	B14076 B113899/	B14077 B113900/	B14078 B113901/	B14080 B113902/
1995 A	8.17	7.99	7.98	7.97	8.02	8.01	9.75	9.00	9.38	0.50	6.94	6.75	7.25	7.13	9.00	9.38	6.75	7.25
M	7.64	7.63	7.58	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.41	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
J	6.97	7.32	6.95	6.81	7.00	6.86	8.75	8.00	8.63	0.50	5.74	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
J	6.87	6.56	6.55	6.69	6.58	6.71	8.25	7.63	8.50	0.50	5.64	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
1995 J 14	7.19	7.32	7.14	6.94	7.20	7.02	8.75	8.00	8.63	0.50	5.96	6.00	6.50	6.13	8.00	8.63	6.00	6.50
21	6.99	7.19	6.96	6.81	6.97	6.81	8.75	8.00	8.63	0.50	5.76	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
28	6.97	7.32	6.95	6.81	7.00	6.86	8.75	8.00	8.63	0.50	5.74	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
I 5	7.05	7.17	6.84	6.78	6.90	6.82	8.75	8.00	8.63	0.50	5.82	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
12	6.58	6.92	6.55	6.40	6.60	6.44	8.25	7.63	8.50	0.50	5.35	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
19	6.78	6.64	6.60	6.79	6.60	6.70	8.25	7.63	8.50	0.50	5.55	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
26	6.87	6.56	6.55	6.69	6.58	6.71	8.25	7.63	8.50	0.50	5.64	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
A 2	7.02	6.67	6.58	6.74	6.59	6.77	8.25	8.13	8.95	0.50	5.79	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88

*The prime corporate paper rate has been revised since 1987 to reflect an operative noon level, which is indicative of current-day activity.

*Le taux du papier de premier choix des sociétés non financières a été modifié depuis 1987 pour tenir compte du niveau des opérations à midi, lequel est un indicateur de l'activité de la journée.

F1

Continued
Suite

M/M W/S	B14079 B113850/	B14007 B113851/	B14008 B113852/	B14075 B113853/	B14063 B113887/	B14064 B113888/	B14065 B113889/	B14066 B113890/	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1995 A	8.17	7.917	7.930	7.899	4.300	2.200	1.200	5.700	1995 A	5.99	9.00	6.18	6.27	6.79	7.32	6.27	2.06	1.73
M	7.64	7.394	7.384	7.282	4.000	2.000	1.200	8.600	M	6.02	9.00	6.17	6.20	6.08	6.66	6.15	1.69	1.39
J	6.97	6.721	6.667	6.626	3.900	2.200	1.300	8.500	J	5.95	9.00	6.01	5.91	5.88	6.52	6.08	0.97	0.80
J	6.87	6.623	6.849	6.977	3.800	2.300	1.400	8.400	J	5.75	8.75	5.84	5.86	6.24	6.89	5.96	0.81	0.81
1995 J 13	7.19	6.941	6.865	6.850	3.900	1.900	1.200	10.900	1995 J 14	6.02	9.00	6.04	5.97	5.88	6.57	6.05	1.15	1.00
20	6.99	6.738	6.681	6.682	4.000	2.200	1.300	6.100	21	6.00	9.00	6.01	5.97	5.89	6.55	6.05	0.97	0.79
27	6.97	6.721	6.667	6.626	3.900	2.200	1.300	8.500	28	5.95	9.00	6.01	5.91	5.88	6.52	6.08	0.97	0.80
I 4	7.05	6.801	6.760	6.842	3.700	2.000	1.300	8.900	J 5	6.21	9.00	6.06	5.97	5.95R	6.51R	6.02	0.89	0.77
11	6.58	6.331	6.388	6.466	3.700	2.200	1.300	8.800	12	5.81	8.75	5.78	5.76	5.80	6.54	5.92	0.72	0.60
18	6.78	6.527	6.643	6.806	3.700	2.200	1.400	6.400	19	5.72	8.75	5.79	5.76	6.15	6.87	5.92	0.80	0.86
25	6.87	6.623	6.849	6.977	3.800	2.300	1.400	8.400	26	5.75	8.75	5.84	5.86	6.24	6.89	5.96	0.81	0.81
A 1	7.02	6.772	7.098	7.309	3.500	2.100	1.400	5.700	A 2	5.83	8.75	5.81	5.82	6.22	6.86	5.92	0.81	0.87

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

		B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246
A	4,317.9	4,243.0	4,279.5	4,517.5	4,097.2	3,301.3	4,492.1	3,716.4	3,249.1	9,909.4	226.7	2.40	15.19
M	4,452.1	4,255.8	4,448.6	4,618.1	4,310.8	3,322.3	4,984.5	3,873.8	3,339.8	10,384.5	235.3	2.31	15.56
J	4,534.6	4,517.7	4,527.2	4,443.7 _R	4,464.5	3,362.2	4,945.7	4,035.6	3,387.9	10,495.2	239.5	2.27 _R	13.76
J	4,718.3	4,527.3	4,615.1	4,496.1	4,967.0	3,319.4	5,304.5	4,210.0	3,304.7	10,465.3	242.1	2.27	13.42

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1994	III	10,701	8,833	109R	1,616	2,342R	32	23,633R	-3,683	-2,243	2,437	1,858	22,002R	12,677R	13,679R	3,573R	5,752R
	IV	8,893	-2,365	21R	1,953R	3,176R	11	11,689R	-6,430	-275	-4,108	-1,846	-970R	-237R	-4,101R	54R	-787
1995	I	2,498	6,190	-493R	1,956	668R	-97	5,726R	8,297	-1,667R	1,501R	4,549	18,406R	8,958R	11,069R	6,404R	3,044
	II	9,999R	-1,946R	-623	4,180	3,230R	-25	14,815	-31		-2,742	1,499					

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
7.78	7.87	7.87	7.84	7.65	7.84	7.93	8.14	8.31	8.52	4.59	7.73	7.92	8.16	8.44	8.48	8.96	8.69	9.19	1995 A M J J
7.50	7.40	7.36	7.26	7.04	7.22	7.41	7.67	7.88	8.26	4.43	7.14	7.39	7.69	8.11	8.07	8.72	8.24	8.84	
6.82	6.73	6.65	6.59	6.74	6.99	7.33	7.56	7.81	8.19	4.42	6.76	7.22	7.59	8.02	7.91	8.64	8.14	8.76	
6.45	6.65	6.87	6.98	7.21	7.47	7.79	8.04	8.27	8.66	4.86	7.16	7.70	8.08	8.50	8.39	9.09	8.57	9.21	
7.05	6.88	6.76	6.75	6.76	7.00	7.34	7.60	7.84	8.23	4.41	6.82	7.23	7.61	8.06	7.97	8.71	8.17	8.78	1995 J 14 21 28 5 12 19 26 2
6.85	6.75	6.70	6.69	6.78	7.04	7.38	7.61	7.87	8.25	4.43	6.82	7.27	7.64	8.08	7.98	8.69	8.21	8.81	
6.82	6.73	6.65	6.59	6.74	6.99	7.33	7.56	7.81	8.19	4.42	6.76	7.22	7.59	8.02	7.91	8.64	8.14	8.76	
6.64	6.67	6.68	6.81	7.02	7.26	7.56	7.76	7.97	8.34	4.53	7.00	7.49	7.80	8.18	8.10	8.77	8.32	8.91	
6.28	6.35	6.40	6.49	6.65	6.88	7.24	7.50	7.77	8.24	4.52	6.64	7.15	7.54	8.03	7.81	8.61	8.06	8.76	J 5 12 19 26 2
6.50	6.74	6.86	7.07	7.30	7.54	7.87	8.12	8.34	8.73	4.80	7.24	7.78	8.15	8.56	8.42	9.11	8.61	9.25	
6.45	6.65	6.87	6.98	7.21	7.47	7.79	8.04	8.27	8.66	4.86	7.16	7.70	8.08	8.50	8.39	9.09	8.57	9.21	
6.44	6.68	6.97	7.18	7.33	7.59	7.90	8.15	8.36	8.76	4.92	7.29	7.82	8.18	8.60	8.49	9.18	8.66	9.29	

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

		Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens															
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023		
1995	M	8,607	1,443	10,051	15,248R	8,252R	23,500R	16,510	31,156	55,010R	9,696R	64,706R	15,438R	329	80,473R		
	A	8,468R	1,449	9,917	15,625R	7,623R	23,248R	16,216	32,754	56,848R	9,071R	65,919R	15,033R				
	M	8,198R	1,383R	9,580R	14,960R	7,155R	22,115R	15,278R	31,844R	55,002R	8,538R	63,539R	16,024R				
	J	8,087	1,219	9,306	14,500	6,973	21,474	14,750	32,655	55,243	8,193	63,435	19,167				

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226	
2,111.5	2,525.5	18,950.4	1,406.6	4,321.3	514.71	212,723	6,307		1995 A M J J
2,190.4	2,578.5	22,451.6	1,762.5	4,465.1	533.40	266,431	7,559		
2,215.3	2,616.6	22,928.1	1,737.0	4,556.1	544.75	264,805	7,535		
2,240.9	2,527.7			4,708.5	562.06	267,006	7,302		

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1994	III	-908	8,833	-284	1,999	1,714	12R	704	1,915R	-11	12,259R	-2,250	-1,205	-796	2,811	1,858	12,677R
	IV	4,281	4,611	-223	-1,583	-1,806	130R	1,581	2,642R	11	11,450R	-5,750	513	554	-5,159	-1,846	-237R
1995	I	-1,827	-671	-282	3,061	2,778	-293R	-14	591R	-97	467R	4,900	-2,198R	1,329	-89R	4,549	8,958R
	II	-879R	8,823R	-466	-250R	-716R	-426	1,687	2,896R	-25	11,360	3,750		-520	-747	1,499	

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

			B3050	B3053	B3056	B3129	B3128	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1994	III	2,777	7,119	97	912	426R	-2,049	9,326R	2,777	930	-8	1,496	426R	2,471	83	339	3,573R
	IV	-	-560	-108	372R	534R	-971	-733R	-	-566	-23	1,081R	534R	-1,468	187	310	54R
1995	I	-	3,412	-199	1,970	77	4,189R	9,448R	-	920	-16	1,234	77	3,928	332	-71R	6,404R
	II	2,056	-1,229R	-197	2,493	333R	-	2,056	-623R	-6	2,937	288R	-	-224	-1,251	-	-

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3009	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051								
1994	III	742R	105	847R	730	8	738	12R	97	109R	356R	184			171R	
	IV	1,114R	-	1,114R	985	108	1,093	130R	-108	21R	345	243			102	
1995	I	189R	-	189R	482	199	681	-293R	-199	-493R	172R	100			72R	
	II	330	-	330	756R	197R	953R	-426	-197	-623	183	180R			3	

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

							B3143								B3104
1994	III	209	196	13	1,407	509	899	1,616	189R	189R	-	2,153R	1,726R	426R	2,342R
	IV	117	613	-496	1,836R	967	869R	1,953R	422R	349R	73	2,754R	2,293R	461R	3,176R
1995	I	316	-139	455	1,640	125	1,515	1,956	-32	-46	15	700R	638R	62	668R
	II	1,787	783	1,004	2,393	904	1,489	4,180	649	649	-	2,580R	2,247R	333R	3,230R

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995		21,721	34,853	8,727	130	65,431	530R	106	4,503	903	127	292	193	50	71,606	
	M	25,178	32,743	8,951	85	66,956	604R	147	3,844	663	112	168	277	27	72,194	
	A	14,698	24,851	6,900	259R	46,707R	626	149	3,508	531	126	173	220	17	51,432R	
	M	16,966	32,519	10,164	135	59,785	768	172	4,004	956	112	239	196	32	65,496	
1995	A 12	16,739	27,472	6,242	229	50,682	-	77	3,996	507	174	177	423	20	56,055	
	19	11,027	21,400	7,786	144	40,356	697	119	2,955	532	69	83	174	3	44,290	
	26	12,446	22,794	7,284	604R	43,128R	94	282	3,741	608	173	254	130	17	48,333R	
	M 3	13,508	24,930	10,282	210	48,931	854	164	3,389	652	126	223	117	24	53,626	
	10	20,385	41,768	16,459	229	78,841	-	89	5,187	768	164	408	518	33	86,007	
	17	20,470	39,281	9,608	189	69,547	1,596	316	5,176	792	100	168	113	59	76,272	
	24	13,320	28,085	5,448	15	46,868	-	93	2,990	653	90	111	138	34	50,977	
	31	17,147	28,531	9,025	34	54,737	1,390	198	3,275	1,915	80	288	95	10	60,597	

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1995	A	4,521	-	4,521	1,684	-	1,684	2,837	-	2,837	1,091	99	1,189	177R	26R	203R	914R	73R	987R
	M	3,700	2,056	5,756	557R	-	557R	3,143R	2,056	5,199R	1,282R	179R	1,461R	900R	1,018R	1,918R	382R	-839R	-457R
	J	5,453R	-	5,453R	3,490	-	3,490	1,963R	-	1,963R	950	207	1,157	2,962R	670	3,632R	-2,012R	-463	-2,476
	J	5,764	2,039	7,803	301	176	477	5,463	1,863	7,326	700	1,163	1,863	164	559	723	536	604	1,140

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3038 ^Q	B3052 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1995	A	800	1,885	2,685	238	50	288	562	1,835	2,397	225	-	225	759	-	759	-	-	-
	M	1,000	948	1,948	153	384	537	847	565	1,412	125	1	124	940R	-	940R	20	-	20
	J	627	764	1,392	348	672	1,020	279	92	371	700	-	700	482R	-	482R	-	45	-45
	J	812	1,258	2,070	305	344	649	507	914	1,421	50	-	50	265	-	265	-	-	-

F11

Money market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	F	94,926		39,375		829		2,852		11,863		13,522		9,774		354		134,120	
	M	91,528		33,576		1,118		2,502		13,064		13,971		11,006		199		133,387	
	A	78,193		28,915		994		2,998		13,090		14,197		10,483		247R		120,201R	
	M	85,075		32,833		938		2,899		14,423		13,075		11,008		187		127,607	
1995	A 12	82,894		32,196		1,102		3,688		10,654		14,342		10,240		139R		123,058R	
	19	73,342		28,355		662		1,972		11,617		12,135		7,792		220R		107,739R	
	26	83,125		29,185		543		2,114		13,136		13,547		12,826		237R		125,528R	
	M 3	87,331		32,150		1,353		2,967		16,241		15,987		11,093		240		135,211	
	10	105,590		42,276		983		2,714		17,732		11,851		10,835		175		149,880	
	17	85,738		34,687		794		2,673		11,168		12,943		11,827		161		125,304	
	24	73,180		27,539		583		3,041		9,634		11,720		13,132		140		111,430	
	31	73,539		27,513		980		3,103		17,338		12,876		8,154		220		116,210	

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties

Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

1995	F	9,247	33,860	11,577	34,680	5,562	94,926	6,358	24,854	7,794	15,219	11,207	65,431						
	M	8,546	30,335	13,640	31,994	7,012	91,528	6,609R	25,870R	7,756	15,566	11,154	66,956						
	A	7,348	23,270	10,784	31,287	5,504	78,193	4,208R	17,941	5,007R	11,986R	7,566	46,707R						
	M	8,489	24,387	12,108	35,274	4,818	85,075	5,528	22,406	6,788	14,289	10,774	59,785						
1995	A 12	7,446	24,767	10,552	33,704	6,425	82,894	5,018R	19,248	5,452	13,030R	7,934	50,682						
	19	5,513	24,557	10,120	27,949	5,203	73,342	3,376R	17,480	3,634	10,061R	5,806	40,356						
	26	9,289	23,582	10,613	34,918	4,723	83,125	4,335R	15,935	4,688R	11,082R	7,088	43,128R						
	M 3	8,928	26,370	10,673	37,843	3,518	87,331	4,863	17,468	5,046	12,657	8,897	48,931						
	10	10,107	33,291	14,065	42,026	6,102	105,590	6,374	31,793	7,531	21,231	11,912	78,841						
	17	7,980	24,006	14,860	33,226	5,667	85,738	5,652	27,517	7,751	15,234	13,394	69,547						
	24	8,795	19,449	11,090	29,363	4,483	73,180	6,287	16,053	5,324	9,634	9,572	46,868						
	31	6,634	18,818	9,852	33,915	4,320	73,539	4,466	19,201	8,287	12,689	10,094	54,737						

F14

Strip bond trading and repos by type of security

Repartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	F	1,301	2,805	322	4,428	34,890	208	35,098	219,235	1,133	220,368				
	M	1,352	2,289	148	3,789	29,360	16	29,376	192,224	1,201	193,425				
	A	1,156	2,014	188	3,358	20,914	78	20,991	165,666	2,195	167,860				
	M	1,543	1,958	174	3,675	17,570	315	17,885	185,561	1,626	187,187				
1995	A 12	1,291	2,130	211	3,632	19,157	210	19,367	153,601	3,112	156,714				
	19	885	1,027	70R	1,982R	18,124	50	18,174	137,197	1,739	138,936				
	26	1,376	1,806	165	3,347	21,734	-	21,734	189,040	2,024	191,064				
	M 3	1,351	1,923	192	3,466	19,437	166	19,603	188,414	1,765	190,179				
	10	2,456	1,572	201	4,229	15,752	283	16,035	186,259	1,979	188,238				
	17	1,112	1,839	104	3,055	17,582	96	17,678	195,419	1,518	196,938				
	24	1,235	2,924	255	4,414	13,168	568	13,736	157,383	1,376	158,760				
	31	1,561	1,530	119	3,210	21,912	462	22,374	200,328	1,493	201,821				

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1994	II	80,412	10,996	1,784	30,128	13,524	1,656	138,500	34,624	57,412	30,712	39,804	4,700	1,056	168,308	29,808
	III	83,692	12,180	1,568	30,140	13,604	1,672	142,856	35,256	56,736	31,248	40,448	4,176	1,132	168,996	-26,140
	IV	84,944	13,480	1,488	30,572	13,660	1,680	145,824	35,980	56,688	32,216	42,944	4,628	1,596	174,052	-28,228
1995	I	82,952	12,920	1,856	30,252	14,452	1,696	144,128	35,172	57,104	26,744	44,376	4,480	1,076	168,952	-24,824

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

		D93681	D93682	D93683	D93685	D93678	D93696	D93711	D93695	D93712						
1995	F	4,082	1,253	1,566	2,689	384	9,974	8,753	3,573	12,326	-2,352	1,050	-1,302	-1,762	-3,064	
	M	3,052	2,491	1,578	1,790	2,625	11,536	10,865	3,874	14,739	-3,203	673	-1,506	993	-513	
	A	3,830	503	1,602	1,729	-1,076	6,588	8,055	3,855	11,910	-5,322	-245	-5,567	-4,553	-10,120	
	M	5,680	1,009	1,641	4,188	-1,109	11,409	8,659	3,882	12,541	-1,132	783	-349	2,382	2,033	

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

		B2491 ^M	B2494 ^M													
1995-6-15		2,600		2,600	1997-9-15	2,600	7	99,664	7,157	2.1						
6-30		1		1	2019-12-31	1	10,186									
7-4		2,600		2,600	2000-9-1	2,600	7 1/2	100,459	7,388	2.0						
7-15			176	-176												
7-17		2,600		2,600	1998-11-1	2,600	8	102,027	7,290	2.2	1995-7-15		176 us		10 1/8	
7-21		2,039		2,039	2005-7-21	2,039 ^{us}	6 3/8	99,265	6,476							
8-1		1,400		1,400	2025-6-1	1,400	9	103,472	8,671	1.8						
8-4		400		400	2021-12-1 (b)	400	4 1/4	91,150	4,848							

Number of contracts Nombre de contrats

1995	A	1,603	84	1,150	129,038	6,791	87,440	6,196	326	2,762	45,080	2,373	21,122	
	M	622	28	60	173,645	7,893	98,818	6,989	318	1,325	115,550	5,252	26,967	
	J	75	3	30	187,161	8,507	84,638	1,807	82	1,723	85,173	3,872	20,476	
	J	55	3	45	146,007	7,300	82,231	4,560	228	1,856	61,619	3,081	16,902	
1995	J	9	25	5	85	44,984	8,997	101,198	375	75	1,819	19,654	3,931	23,374
	16	50	10	85	58,383	11,677	103,317	227	45	1,869	16,716	3,343	21,776	
	23	-	-	30	32,849	6,570	86,917	402	80	1,741	20,892	4,178	18,903	
	30	-	-	30	29,216	5,843	84,638	382	76	1,723	15,822	3,164	20,476	
	J	7	-	30	20,685	5,171	87,386	233	58	1,867	11,640	2,910	21,298	
	14	-	-	30	32,422	6,484	86,450	629	126	1,754	14,639	2,928	17,051	
	21	-	-	10	50,686	10,137	85,100	683	137	1,689	18,821	3,764	17,792	
	28	30	6	30	33,686	6,737	79,842	3,011	602	1,879	14,008	2,802	16,856	

3,064	-507	2,427	2,142	-883	-115	-149	37	-111	2,576	2,105	-883	3,797	1995	F
513	199	3,770	-2,805	-703	52	-1,858	-635	-2,494	5,628	-2,170	-703	2,757		M
10,120	1,280	6,013	2,830	-208	205	3,095	182	3,277	2,918	2,648	-208	5,356		A
-2,033	-3,026	-2,270	5,601	-400R	-1,938	-1,306	-165	-1,471	-964	5,766	-400R	4,403R		M

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

1997 -9-15	2,600	7	1995-6-15	2005 -7-21	2,039 US	6 3/8	1995-7-21				
1998 -11-1	5,100	8	1995-7-17	-12-1	3,900	8 3/4	1995-5-15				
2000 -5-30	2,059 US	6 1/2	1995-5-30	2021 -12-1	5,175 (c)	4 1/4	1995-5-8; 8-4				
-9-1	5,000	7 1/2	1995-6-1; 7-4	2025 -6-1	6,550	9	1995-5-1; 8-1				
								TOTAL	32,423		

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1995	A	19,386	5,779	25,164	14	5,042	5,056	151,050	7,604	229,142	30,548	418,343	448,564	-	448,563R
	M	18,080	5,614	23,693	34	5,040	5,074	150,086	5,773	234,908	30,148R	420,915R	449,682R	-	449,691
	J	16,939	5,667	22,606	98	5,370	5,468	151,163	5,265	236,611	29,876R	422,916R	450,990R	-	
	J	17,681	5,553	23,234	46	5,821	5,867	147,223	5,201	243,786	29,692	425,901	455,002	-	
1995	J	14	18,175	5,528	23,703	60	5,368	5,428	150,565	234,303	29,941R				
	21	16,862	5,607	22,469	67	5,368	5,435	148,971		236,822	29,911R				
	28	16,684	5,553	22,236	51	5,368	5,419	150,565		236,875	29,891R				
	J	5	16,335	5,553	21,887	105	5,822	5,927	150,760	239,325	29,812R				
	12	16,707	5,553	22,260	70	5,822	5,892	146,523		239,323	29,752R				
	19	17,109	5,553	22,662	76	5,822	5,898	144,515		241,747	29,721				
	26	16,850	5,553	22,403	49	5,821	5,870	145,701		243,786	29,709				
	A	2	17,070	5,553	22,622	108	5,820	5,928	144,522	245,186	29,645				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1995	F	142,504	8,501	73,434	35,222	70,238	49,741	379,641	5:0	-	31,459	27	411,127
	M	148,132	9,046	71,275	40,374	66,772	48,031	383,632	5:0	-	30,756	41	414,429
	A	151,050	7,604	69,793	42,829	66,670	49,811	387,759	4:11	-	30,548	37	418,343
	M	150,086	5,773	69,958	46,300	65,438	53,180	390,735	5:0	-	30,148R	32	420,915R

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027	I37005	I37006	I37009	I37012	I37013	I37030	I37033	I37034			
1995	F	543,576R	451,888R	38,961R	103,339R	28,416R	45,270R	16,284R	69,270R	85,647R	64,702R	91,688R	187,905R	355,671R
	M	540,296R	448,535R	38,001R	102,654R	27,779R	44,610R	16,384R	68,595R	85,940R	64,573R	91,762R	185,716R	354,580R
	A	541,035R	449,444R	39,043R	101,257R	27,445R	45,386R	17,194R	67,998R	86,277R	64,843R	91,591R	185,831R	355,204R
	M	542,839	451,281	38,479	102,489	27,233	45,444	16,969	68,599	86,903	65,163	91,559	186,056	356,783

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

			D768475 D768476 D768478 D768645 D768646 D768648										D769230 D769231 D769233				
1995	A	15	1,104	953	13.7	3,608	3,195	11.4	5,722	5,223	8.7	2,546	2,357	7.4	1,935	1,766	8.7
	M	20	1,103	951	13.8	3,597	3,205	10.9	5,748	5,231	9.0	2,549	2,353	7.7	1,923	1,751	8.9
	J	17	1,107	949	14.3	3,611	3,203	11.3	5,738	5,233	8.8	2,540	2,358	7.2	1,931	1,757	9.0
	I	15	1,102	950	13.8	3,593	3,193	11.1	5,751	5,217	9.3	2,553	2,354	7.8	1,942	1,766	9.1

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale														
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1995 A	170,450	7,604	71,707	43,976	69,466	51,289	414,491	7,875	4:9	-	30,548	3,488	37	448,563R
M	168,200	5,773	71,707	47,607	67,891	54,839	416,016	9,931	4:10	-	30,148R	3,486	32	449,691
J	168,200	5,265					417,262		4:10	-	29,876R	3,814	37	
J	164,950	5,201					421,011			-	29,692	4,266	33	
1995 J	14	168,800									29,941R	3,814	41	
	21	165,900									29,911R	3,814	39	
	28	167,300									29,891R	3,814	37R	
J	5	167,200									29,812R	4,266	37	
	12	163,300									29,752R	4,266	35	
	19	161,700									29,721	4,266	34	
	26	162,600									29,709	4,266	34	
A	2	161,700									29,645	4,265	33	

H5

Labour force status of the population
Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire														
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1995 A	15	64.9	14,894	13,488	11,276	2,212	12,077	1,411	6,323	1,075	5,072	1,018	9.4	8.5
M	20	64.9	14,912	13,488	11,241	2,247	12,105	1,383	6,308	1,068	5,089	1,023	9.5	8.8
J	17	64.9	14,935	13,504	11,253	2,251	12,087	1,417	6,312	1,076	5,089	1,027	9.6	8.6
J	15	64.9	14,946	13,485	11,257	2,228	12,065	1,420	6,321	1,049	5,103	1,012	9.8	8.7

H7

Residential construction
Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités														
												H965	H1027	
1995 M		108.2	46.0	40.1	86.1	4.7	15.6	38.0	10.0	17.8	9.6		11.7	
A		111.5R	44.5R	46.4R	90.9R	4.7	19.7	30.6	12.5	24.2	9.8		12.0	
M		100.2R	40.5R	39.1R	79.6	6.5	16.3	24.7	10.8	21.3	9.8		12.0	
J		113.3	46.1	46.6	92.7	7.2	14.8	34.4	11.7	24.6	9.5		12.2	

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

	P719500	P719503	P700288	P719502									
1995 M	125.6	125.8	126.8	135.0	126.4	126.4	131.5	123.8	128.5	140.7	133.6	146.5	
A	125.1	126.5	127.2	135.3	127.2	127.4	132.7	124.1	128.8	141.0	133.8	146.9	
M	125.1	125.7	130.2	135.7	127.3	127.5	132.5	124.5	129.2	141.6	134.4	147.5	
J	125.1	125.5	130.1	135.8	127.0	127.1	131.8	124.5	129.3	142.0	134.4	148.1	

I1

Exchange rates
Cours du change

	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418
1995 A	1.4026	1.3562	1.3562	1.3750	0.56	0.62	0.7374	0.7268	2.2120	0.2838	0.9968	1.2098	0.01645	2.16876	81.19
M	1.3734	1.3495	1.3702	1.3608	0.47	0.46	0.7298	0.7349	2.1616	0.2736	0.9675	1.1678	0.01604	2.12064	82.25
J	1.3845	1.3710	1.3725	1.3772	0.29	0.34	0.7286	0.7261	2.1968	0.2801	0.9832	1.1892	0.01628	2.15353	81.21
J	1.3750	1.3480	1.3635	1.3609	0.36	0.25	0.7334	0.7348	2.1710	0.2818	0.9802	1.1779	0.01558	2.11709	82.29
1995 J	1.3845	1.3725	1.3798	1.3789	0.34	0.38	0.7247	0.7252	2.2026	0.2792	0.9813	1.1913	0.01634	2.15524	81.10
M	1.3833	1.3744	1.3810	1.3791	0.27	0.29	0.7241	0.7251	2.2094	0.2808	0.9848	1.1880	0.01629	2.15795	81.09
J	1.3786	1.3710	1.3745	1.3745	0.27	0.26	0.7275	0.7275	2.1859	0.2814	0.9870	1.1925	0.01624	2.15738	81.34
J	1.3771	1.3687	1.3687	1.3728	0.26	0.28	0.7306	0.7284	2.1874	0.2835	0.9935	1.1952	0.01620	2.15020	81.41
J	1.3706	1.3480	1.3560	1.3587	0.20	0.22	0.7375	0.7360	2.1643	0.2796	0.9738	1.1717	0.01566	2.11702	82.42
J	1.3665	1.3515	1.3645	1.3589	0.29	0.23	0.7329	0.7359	2.1695	0.2807	0.9775	1.1701	0.01544	2.10854	82.46
J	1.3663	1.3550	1.3578	1.3588	0.27	0.27	0.7365	0.7359	2.1664	0.2822	0.9800	1.1781	0.01546	2.11505	82.44
A	1.3750	1.3558	1.3577	1.3635	0.29	0.32	0.7365	0.7334	2.1801	0.2847	0.9841	1.1863	0.01537	2.12064	82.17

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

	D399594+	D399595	D399596	D399597+	D399598	D399524	D398132	D398133+	D398134	D398135	D398136+	D398137	D398064		
1995 F	205,318R	14,557R	11,336R	24,976R	256,187R	173,620R	17,863R	10,021	29,570R	231,076R	31,698R	-6,585R	25,111R		
M	197,164R	14,285R	11,257R	22,573R	245,278R	168,613R	18,486R	9,809R	27,353R	224,261R	28,551R	-7,533R	21,017R		
A	198,524R	13,864R	11,555R	21,092R	245,035R	166,261R	19,076R	10,154R	27,976R	223,469R	32,263R	-10,695R	21,566R		
M	194,579	13,525	11,791	22,156	242,050	163,511	26,214	8,854	32,747	231,325	31,068	-20,343	10,725		

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

		B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028	L57711	L95705	
1995	A	103.1R	118.8	73.8R	100.4	126.3				569.11R	16.98R	137.7R
	M	103.2	119.0R	73.5R	101.8R	126.0				567.69	16.92	137.8
	J	104.3R	122.6R	70.3R	107.5R	128.7						
	J	106.8	128.0	67.4	113.2	134.0						

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du CanadaMillions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars E.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1995 A	11,622.0	487.0	211.0	1,416.0	1,221.0	14,957.0	9,508.2	779.3	120.7	900.0	4,320.3	3,543.7	776.6
M	11,883.0	477.0	208.0	1,428.0	1,224.0	15,220.0	9,657.7	779.3	126.7	906.0	4,320.3	3,543.7	776.6
J	11,795.0	381.0	205.0	1,421.0	1,205.0	15,007.0	9,566.1	779.3	126.7	906.0	4,320.3	3,551.9	768.4
J	13,737.0	406.0	202.0	1,218.0	1,237.0	16,800.0	10,772.4	779.3	1.7	781.0	4,320.3	3,526.9	793.4

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

	D751986	D750952	D751296	D750272						
1995 F	123.0R	119.4R	103.0R	112.6R	105.4R	106.8R	227.519R	219.237R	8,283R	
M	123.9R	121.5R	102.0R	113.1	107.1	105.6	216,868R	209,394R	7,474R	
A	123.0R	120.2R	102.3R	113.2R	107.3R	105.5R	216,462R	208,265R	8,197R	
M	124.2	119.8	103.7	114.1	107.6	106.0	212,138	214,986	-2,848	

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	<i>Livraison au Canada</i>	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	<i>Livraison aux États-Unis</i>	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	<i>Livraison dans les autres pays, par courrier surface</i>	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	<i>Livraison dans les autres pays, par avion</i>	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	<i>Livraison au Canada</i>	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	<i>Livraison aux États-Unis</i>	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	<i>Livraison dans les autres pays, par courrier surface</i>	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	<i>Livraison dans les autres pays, par avion</i>	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		<i>Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier</i>	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	<i>Revue trimestrielle</i> Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FN76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

September 1995

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Septembre 1995



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi					
		Monetary aggregates Agréats monétaires					Short-term À court terme		Consumer credit Crédit à la consommation			Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+													
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)		
	1982	-2.8	-0.1	9.0	4.5	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.2		
	1983	8.9	11.0	6.4	1.6	7.6	-4.2	1.9	0.3	4.4	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.6		
	1984	2.3	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.2	8.3	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.7		
	1985	3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.9	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	3.0		
	1986	7.4	6.4	9.9	7.8	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	3.0		
	1987	12.1	14.1	12.7	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	17.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.7		
	1988	4.7	5.4	8.6	8.7	9.5	12.4R	10.4R	12.9	16.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2		
	1989	2.7	3.9	13.6	11.9	14.0R	12.4R	11.2	12.4	15.4	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.1		
	1990	1.2	-0.8	11.1	10.4	11.6R	7.4R	9.5	9.6	14.1	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3	0.6		
	1991	2.5	4.6	6.8	6.5	8.7	0.9	3.5	2.1	8.3	34,240	8.85	9.82	1.0	-1.8	-1.8	-1.9		
	1992	5.9	5.5	3.7	5.1	5.4	-3.3	2.0	-0.8	8.9	26,529	6.50	8.77	2.0	0.8	0.7	-0.6		
	1993	9.1	10.8	3.2	4.9	3.8	-6.8	0.5	2.1	8.0	28,244	4.91	7.86	3.3	2.2	2.6	1.3		
	1994	12.1	11.5	2.3	3.6	2.2	-0.1	4.3	7.8	6.7	22,010	5.42	8.60	5.2	4.6	4.2	2.1		
Annual rates Taux annuels	1990 IV	2.8	11.0	10.6	8.9	11.4	-1.0	1.7	3.7	6.8	6,255	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-4.7	-3.5		
	1991 I	6.0	6.4	8.7	8.4	10.9	3.7	3.3	1.4	7.8	10,213	10.21	10.06	-	-4.8	-5.1	-4.5		
	II	5.7	9.4	6.0	5.2	8.1	-3.9	1.8	3.4	7.7	10,422	8.99	9.98	5.6	3.3	4.6	0.9		
	III	3.2	5.2	2.3	-	6.0	-2.1	4.4	0.2	9.4	8,121	8.57	10.02	1.7	1.2	-0.3	-0.4		
	IV	3.0	-1.8	2.8	5.9	4.7	-2.8	2.1	-1.3	9.3	5,484	7.63	9.21	0.6	0.7	-0.1	-0.4		
	1992 I	7.3	12.6	5.7	6.6	5.0	-2.6	1.8	-2.4	8.3	6,677	7.20	9.01	1.6	0.2	0.2	-2.0		
	II	3.9	-3.0	2.4	3.6	4.8	-6.7	0.8	-0.5	8.9	8,430	6.34	9.22	2.1	1.0	0.8	-1.0		
	III	12.5	12.5	3.9	6.9	7.5	-2.9	1.6	-0.1	8.6	6,895	5.11	8.31	3.5	0.3	1.3	0.7		
	IV	8.1	10.1	2.4	8.0	3.3	-0.4	2.3	-1.7	10.9	4,527	7.28	8.56	2.0	0.6	1.2	1.9		
	1993 I	0.6	6.4	1.7	5.2	1.6	-10.6	-2.1	1.6	8.0	6,501	6.00	8.40	2.8	4.0	4.4R	2.3		
	II	14.1	20.5	7.4	3.4	6.0	-13.0	-0.4	4.2	6.5	12,560	4.96	8.14	5.9	3.2	3.1R	1.0		
	III	17.3	6.7	0.9	1.6	2.3	-3.8	2.5	6.2	5.7	3,487	4.46	7.59	1.4	1.6	1.8R	1.1		
	IV	14.2	21.3	2.8	3.0	2.8	-3.6	2.4	7.5	6.6	5,696	4.20	7.32	6.0	3.8	3.8R	1.5		
	1994 I	21.7	10.9	0.7	-0.4	1.1	-1.2	5.0	9.9	6.8	4,889	3.98	7.32	4.3	5.4	3.9R	1.5		
	II	6.4	13.1	0.4	7.7	0.5	8.9	8.3	6.9	8.4	10,939	6.16	8.71	6.6	5.9	6.3R	3.2		
	III	1.5	3.6	5.3	7.8	3.6	3.9	4.6	8.1	6.4	4,974	5.65	9.13	7.3	5.7	5.0R	3.8		
	IV	-0.7	1.5	4.5	4.9	4.0	1.7	2.5	8.9	3.6	1,208	5.88	9.22	5.4	4.6	4.1R	2.7		
	1995 I	7.9	6.6	4.7	1.2	4.8R	9.6R	5.4R	7.6R	3.7R	3,665 R	7.86	9.04	3.5R	0.9R	0.4R	1.1		
	II	7.8	3.0	4.3	6.4	4.4	5.0R	5.2R	2.8	1.1	11,361	7.45	8.27	1.9	-1.0	-1.0	0.2		
Last three months Trois derniers mois		11.0	9.6	5.0	8.0	4.4	2.6	4.8	2.8	1.1	3,274	6.54	8.50			-1.0	0.4		
Monthly rates Taux mensuels	1994 A	0.8	-0.8	0.2	0.6	0.1	-	0.2	0.6	0.4	722	5.48	9.01			0.5	0.2		
	S	-1.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.8	0.3	3,714	5.45	9.08			0.3R	0.4		
	O	-0.1	-0.7	0.6	0.4	0.5	0.1	0.2	0.4	0.2	2,335	5.37	9.24			0.2R	-0.1		
	N	1.1	1.8	0.1	0.4	0.1	-0.6	-0.1	1.2	0.3	1,946	5.62	9.27			0.5	0.7		
	D	-0.5	-0.1	0.3	0.2	0.3	1.3	0.5	0.6	0.3	-3,073	6.71	9.14			0.5R	-		
	1995 J	1.6	0.5	0.4	-0.1	0.5	0.2	0.3	0.7R	0.3R	130	7.59	9.41			-0.1R	0.1		
	F	0.6	1.0	0.4	-0.1	0.4R	1.6R	0.8	0.3R	0.4R	3,064	7.85	9.01			-0.2	-0.1		
	M	-0.3	-0.1	0.8	0.7	0.7	1.2	0.6	0.3R	0.1	471 R	8.22	8.75			-0.6	0.1		
	A	0.2	-1.4	-0.1	0.4	-	-0.4R	0.1	-	0.1	10,120	8.05	8.56			- R			
	M	1.6	1.8	0.2	0.9	0.3	0.7R	0.6	0.5	-	-2,033 R	7.43	8.22			0.3	-		
	J	1.9	2.1	1.1	0.5	0.9	-0.4R	0.1R	0.4	0.1	3,274	6.88	8.05			-0.1	0.1		
	J	-0.8	0.3	0.2	0.7		0.3	0.4				6.57	8.32			-0.1	-0.1		
	A											6.54	8.50				0.2		

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la consommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et traitements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(30)	
73.1	68.3	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1,2341	1982
75.3	71.6	11.9	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777	1,2324	1983
80.0	79.7	11.3	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1,2948	1984
83.6	83.2	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1,3652	1985
82.8	82.1	9.6	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1,3894	1986
85.1	83.2	8.9	4.7	4.6	2.4		4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1,3260	1987
86.2	82.6R	7.8	4.6	4.8	5.2		4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1,2309	1988
84.4R	80.8R	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1,1842	1989
81.5	77.8	8.1	3.1	4.4	4.0	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1,1668	1990
78.7R	75.0R	10.4	2.9	5.9	2.0	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,616	-27,038	1,1458	1991
78.5R	76.6	11.3	1.2	2.0	-0.9	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,201	-25,895	1,2083	1992
80.8R	80.5R	11.2	1.0	2.0	-2.0R	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,323	-28,794	1,2898	1993
83.8R	83.3R	10.4	0.6	0.1	-1.2R	1.6	0.2	-1.2	0.1	-1.6	15,046	-22,299	1,3659	1994
79.2R	75.2R	9.3	3.4	4.4	6.9	6.4	4.9	0.3	4.1	0.3	9,332	-25,056	1,1610	1990 IV
77.8R	73.3R	10.3	5.1	12.0	3.4	6.4	6.4	1.8	6.1	1.7	2,640	-27,252	1,1558	1991 I
78.5	75.1R	10.3	2.3	4.8	-4.1	3.9	6.3	2.3	6.3	2.3	5,924	-24,440	1,1491	II
79.4	76.3R	10.4	0.3	2.4	-0.8	2.9	5.7	2.4	5.8	2.4	4,144	-27,772	1,1438	III
79.2R	75.1R	10.4	-	1.8	-0.3	4.8	4.1	2.4	5.1	2.4	1,756	-28,688	1,1344	IV
78.3R	75.2R	11.0	1.3	1.5	-1.1	4.0	1.6	1.0	2.6	1.0	4,636	-29,188	1,1770	1992 I
78.2R	76.3R	11.3	1.3	2.4	0.3	4.1	1.4	0.3	2.0	0.3	5,480	-24,680	1,1941	II
78.6R	76.8	11.5	3.3	1.3	-2.4	2.6	1.2	0.3	1.7	0.3	4,680	-27,596	1,2016	III
78.8R	78.2R	11.6	1.3	2.1	0.5	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,004	-22,116	1,2618	IV
80.3R	79.8	11.1	-1.0	2.3	-2.8R	1.0	2.1	0.1	2.1	0.2	9,688	-28,148	1,2607	1993 I
80.7R	80.2R	11.4	2.3	1.5	-4.8R	1.8	1.7	0.2	1.7	0.3	9,156	-26,128	1,2704	II
80.8R	80.7R	11.4	-	2.0	-1.3R	1.8	1.7	0.2	2.0	0.2	9,244	-28,872	1,3039	III
81.5R	81.4R	11.1	1.9	2.3	-1.1R	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,204	-32,028	1,3248	IV
81.9R	81.1R	11.0	-1.0	-3.0	-1.0R	1.2	0.6	-0.7	0.7	-0.9	7,468	-27,152	1,3423	1994 I
83.5R	82.7R	10.6	0.6	-1.3	-1.4R	2.5	-	-1.3	-	-1.7	11,312	-28,392	1,3824	II
84.5R	83.9R	10.2	1.6	1.6	-0.9R	1.7	0.2	-1.4	-0.1	-1.8	19,412	-17,852	1,3712	III
85.2R	85.3	9.7	0.6	1.9	0.8R	4.4	-	-1.4	-0.2	-1.8	21,996	-15,800	1,3677	IV
84.8	85.2R	9.7	2.6R	2.7	2.0R	2.5	1.6	-0.5	1.3	-0.7	21,908R	-19,064R	1,4070	1995 I
83.3	83.0	9.5	2.9	2.8	2.6	-0.2	2.7	0.1	2.5	-	19,580	-22,048	1,3711	II
		9.6		2.6		-0.2	2.7	0.1	2.6	0.1			1,3644	
		10.3		0.1		-0.7	0.2	-1.4	-0.2	-1.8			1,3776	1994 A
		10.0		0.4		0.3	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1,3537	S
		10.0		-		0.6	-0.2	-1.4	-0.3	-1.8			1,3500	O
		9.6		0.1		0.5	-0.1	-1.4	-0.4	-1.8			1,3649	N
		9.6		0.4		0.5	0.2	-1.4	-	-1.8			1,3884	D
		9.7		0.2		-	0.6	-1.4	0.3	-1.9			1,4129	1995 J
		9.6		-		-	1.8	-0.1	1.7	-0.1			1,4005	F
		9.7		0.4		0.3	2.2	-	2.0	-0.1			1,4074	M
		9.4		0.2		-0.7	2.5	0.1	2.2	-			1,3759	A
		9.5		0.3		0.3R	2.9	0.1	2.7	0.1			1,3608	M
		9.6		0.1		0.6	2.7	0.1	2.6	0.1			1,3772	J
		9.8		0.1			2.5	0.1	2.6	0.1			1,3609	J
		9.6											1,3549	A

B1

Bank of Canada: Monthly series Banque du Canada: Séries mensuelles

4

Millions of dollars En millions de dollars

		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1995	M	17,809	1,696	884	1,712	1,300	5,592	23,401	131	-	-	73	-	3,774	765	-	-	211	237
	J	16,673	1,732	884	1,737	1,300	5,653	22,326	307	-	-	317	-	5,350	555	-	-	197	238
	J	17,422	1,610	989	1,632	1,300	5,531	22,953	-	-	-	284	-	4,545	665	-	-	205	235
	A	19,873	2,379	989	1,632	1,300	6,300	26,173	2,006	-	-	267	-	1,837	793	-	-	207	237

B2

Bank of Canada: Weekly series Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

		B2	B4	B6	B7	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B31	B54	B18	B56	B57	B58	
1995	M	17,257	1,651	3,896	5,547	22,805	68	314	3,905	623	421	28,067	26,237	11	496	819	143	362
	J	17,105	1,612	3,921	5,533	22,638	153	334	4,335	664	402	28,373	26,495	13	493	786	182	404
	J	16,501	1,610	3,921	5,531	22,032	-	251	5,512	729	445	28,969	26,920	13	586	797	249	404
	A	17,734	1,610	3,922	5,531	23,265	7	282	4,235	594	427	28,803	26,984	13	583	799	115	309
1995	J 19	16,858	1,610	3,922	5,531	22,389	-	375	4,960	890	445	29,059	26,653	13	746	849	410	387
	26	16,598	1,610	3,922	5,531	22,129	-	56	5,516	745	460	28,906	26,761	11	629	820	265	420
	A 2	16,818	1,610	3,922	5,531	22,349	-	590	5,227	574	413	29,154	27,162	16	811	788	94	283
	9	18,197	1,610	3,922	5,531	23,728	34	120	3,990	587	410	28,835	27,313	11	341	747	107	317
	16	17,402	1,610	3,922	5,531	22,933	-	352	4,251	502	437	28,475	26,750	11	623	785	22	282
	23	18,165	1,610	3,922	5,531	23,697	-	216	3,503	664	430	28,509	26,578	11	638	783	184	315
	30	18,087	1,610	3,922	5,532	23,618	-	130	4,205	643	445	29,042	27,115	14	503	894	165	350
	S 6	18,027	1,620	3,912	5,532	23,559	54	318	4,259	800	408	29,344	27,337	14	491	894	322	285

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

		B401	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1995	A	2,982	411	37,604	21,597	20,670	2,077	6,411	9,791	101,541	78,414	2,037	17,141	106,032	1,765
	M	3,132	287	38,317	21,859	23,178	1,669	6,477	10,385	105,303	78,755	1,797	18,950	106,406R	1,744
	J	3,005	310	35,597	20,946	23,631	2,592	6,937	10,705	103,724	79,171R	1,937	18,527	106,062R	1,760
	J	3,274	481	34,336	20,410	23,946	2,941	6,922	10,321	102,630	79,570	1,913	17,397	106,676	1,769

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

		B475	B478	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1995	A	36,735	4,128	49,665	73,819	122,054	286,401	23,175	3,481	57,191	83,848	31,071	401,319	1,501	402,820
	M	45,546	3,997	40,880	74,180	121,948R	286,550R	22,662	3,265	58,428R	84,355R	31,867R	402,773R	2,626	405,399R
	J	46,038	3,875	40,651	74,414	122,764R	287,742R	23,662	3,662	58,880R	86,205R	34,007R	407,954R	1,443	409,397R
	J	46,248	3,914	40,125	74,694	123,551	288,531	24,144	3,258	59,809	87,210	34,710	410,451	2,964	413,415

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
28,461	2,968	23,448	26,416	12	443	102	-	648	139	284	4	-	414	1995 M
28,982	3,107	24,195	27,301	9	291	97	-	625	139	73	17	-	429	J
28,887			26,859	12	560	47	-	639	139	184	4	-	443	J
29,513			27,210	15	696	47	-	715	139	315	3	-	373	A

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

	Millions of dollars En millions de dollars													
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837		
1995														
M 18-J 21	-23	-799	369	1,022			365.2	2,286.0	13	74.0	1,000.0	6		
J 22 -J 19	29	804	438	193			433.8	2,280.0	14	21.6	410.0	1		
J 20 -A 16	15	408	443	279			157.1	1,836.5	4	115.0	700.0	4		

B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
1,922	2,465	209,777	174,306	14,003	188,309	7,767	19,451	27,218	425,305	579,942	-23,965	1995 A
2,187	2,497	212,337R	174,281	13,909	188,190	7,777	20,302	28,079	428,606R	588,198R	-23,187	M
2,261	2,650R	212,369	175,004	13,913	188,918	7,886	21,103	28,990	430,277	587,766	-21,790R	J
2,460	2,250	212,035	176,495	13,878	190,374	7,761	21,395	29,156	431,565	588,388	-21,109	J

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-1,536	401,284	-1,536	7,533	22,002	29,535	31,972	8,351	3,391	29,957	3,156	22,035	25,192	1995 A
-1,705R	403,694	-1,705R	7,502	22,660	30,163	33,183	8,400	3,085	29,699	3,267	21,713	24,979	M
-2,579R	406,818	-2,579R	7,561	23,868	31,429	32,655	8,497	3,258R	28,853R	3,139	21,569	24,709	J
-3,134	410,281	-3,134	8,010	23,565	31,575	32,403	8,766	3,112	28,586	3,040	23,371	26,411	J

Chartered bank assets: Monthly – end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1994 M		39,908	22,036	20,076	42,112	3,431	88,309	2,316	78,429	19,198	108,178	205,805	174,626	14,750	1,765	399,262
A	3,420	38,618	21,437	21,167	42,605	1,590	86,233	1,858	78,620	18,508	109,925	207,053	174,506	14,543	1,755	399,716
M	3,535	39,012	22,051	22,213	44,265	1,907	88,718	2,364	79,082	21,564	109,521R	210,168	174,871	13,869	1,753	403,026
I	3,501	36,140	21,315	21,532	42,847	4,038	86,526	2,000	79,605	20,144	109,506	209,255	176,308	13,909	1,762	403,234

Chartered bank liabilities: Monthly – end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1994 M	37,151	53,723	195,575	286,450	26,727	58,883	85,610	7,799	23,055	30,855	1,805	404,720	42	31,156	4,974
A	38,966	54,145	195,583R	288,695R	27,990	58,029R	86,020R	8,162	23,258	31,420	662	406,797	371	32,754	2,848
M	46,877	44,987	196,224R	288,088R	27,314R	60,201R	87,515R	7,793	23,714	31,507	3,117	410,227R	45	31,844R	3,702
I	47,793	44,335	197,661	289,789	28,739	60,150	88,889	8,730	24,776	33,506	2,206	414,390	220	31,392	4,647

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

		B346	B347	B348	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1994 III	749	1,160	12,610	611	1,306	43,569	58,096	14,539	72,635	74,544
IV	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1995 I	1,346	1,192	12,757	593	1,286	44,975	59,611	14,913	74,524	77,062
II	1,065	1,162	13,045	607	1,339	45,197	60,189	15,771	75,960	78,187

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1994 III	7,293	9,311	5,924	4,657	8,121	4,064	6,672	14,684	2,115	90,982	10,045	853	91,835
IV	6,410	9,164	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867	10,494	1,137	92,004
1995 I	6,200	9,753	5,575	5,066	8,344	4,998	7,116	15,128	2,033R	93,507	10,795	1,127	94,634
II	6,043	9,783	5,363	6,071	9,073	4,932	6,972	15,713	1,949	95,287	11,020	618	95,905

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375						
1994	III	163	859	4,914	92	1,001	1,600	3,461	254	1,191	323	369	7,133	9,015	1,652	1,917	686
	IV	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1995	I	156	477	4,513	105	1,017	1,530	3,515	181	1,304	312	312	8,817	10,745	896	2,044	554
	II	140	581	3,643	105	1,026	2,158	3,068	233	1,219	305	358	9,089	10,971	816	2,026	565

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
10,460	10,226	12,458	33,143	520,715	9,809	136	31,156	20,370	582,185	272,382	854,567	1995 M
10,489	10,750	11,500	32,738	518,688	10,008	-939	32,754	20,093	580,604	264,042	844,647	A
10,968	11,071	12,344	34,383	526,126R	11,344	-2,315R	31,844R	19,371R	586,370R	269,017R	855,387R	M
10,402	11,564	13,582	35,549	525,309	11,019	-2,055	31,392	20,795	586,459	272,484	858,943	J

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
63,426	499	8,266	16,617	5,360	210	19,181	554,450	300,117	854,567	1995 M
65,665	531	8,256	16,660	5,576	210	19,605	559,273	285,374	844,647	A
69,012R	531	8,334	16,722	5,376	210	19,697	565,699R	289,688R	855,387R	M
63,982	531	8,569	16,733	5,676	210	19,773	566,123	292,820	858,943	J

B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B327	B324	B325	B326	B327	B321		
629	7,585	9,546	7,940	298	909	239	1,862	560	2,021	1,501	2,463	795	325	9,227	16,332	1994 III
240	3,869	7,597	8,264	301	823	254	1,942	506	2,052	1,106	2,365	932	141	9,775	16,371	IV
843	3,431	6,550	7,990R	304	914	234	2,144	543	1,869	1,387	2,580	1,089	149	10,090	17,164	1995 I
773	4,020	6,684	8,326	298	922	240	1,823	579	2,001	1,419	2,800	1,058	382	9,538	17,198	II

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B386	B384	B387	B300	B380	B351	B352	B353	
3,950	1,553	2,627	1,813			4,030	15,203		213,312	2,762	615	4,479	9	1994 III
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	16,942	215,201	3,968	661	4,668	8	IV
4,235	2,316	1,999	1,779			4,036	3,709	19,198	219,792	4,614	680	4,661	8	1995 I
4,251	2,000	2,150	1,614			3,964	3,982	20,144	223,675	4,697	699	4,598	10	II

B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B391	B361	B360	
1,561	1,752	513	1,269	284	25,056	487	1,108	89	109,269		2,793	144,251	1994 III
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1,315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	IV
1,772	1,713	439	1,203	422	26,136	529	1,744	289	105,783	13,694	2,213	155,005	1995 I
1,465	1,581	398	1,296	302	26,011	494	1,917	34	104,734	14,032	2,477	153,568	II

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

		B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1995	A	31,552	286,047	90,377	194,699	27,264	579,267	423,514	220,871	203,417	78,424	124,895	175,588	33,165
	M	32,602R	287,367R	90,115	195,474R	26,712	589,406R	429,728R	226,027R	208,738R	78,884	129,693R	175,538	33,617
	J	33,706R	289,032R	89,825	198,022R	27,246	590,166	432,862	226,987	209,745	79,340R	130,340R	176,373	32,119
	J	34,116	289,711	89,958	199,300	27,187	590,314	434,760	228,404	210,718	79,862	131,250	176,403	30,411

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700	
1995	M	-	-	-	158R	3,242R	3,566R	2,591R	873R	321R	42,536R	8,384R	5,076	3,047R	894R	1,999R	3,015R	76,888R
	A	412R	81	755R	135R	2,760R	3,916R	3,117R	773R	369R	42,451R	8,386R	5,039R	3,073R	889R	1,902R	2,915R	76,973R
	M	474R	184	679R	124R	3,269R	4,234R	2,600R	784R	396R	42,443R	8,391R	5,008R	3,026R	861R	1,909R	2,916R	77,297R
	J	504	442	437	146	3,818	3,687	2,552	903	353	42,686	8,506	4,682	2,968	850	1,906	3,044	77,483

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities

Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1995	M	13,608	1,733	5	4,136	791	3,037	154	672	98,314	2,849	9,051	7,240	141,591
	A	12,080	1,751	13	4,150	732	2,758	180	650	99,925	2,812	8,950	7,149	141,149
	M	10,555	495		3,752	704	3,276	176	348	101,654	2,768	8,867	6,967	139,563
	J	8,393	497		3,030	641	3,668	188	396	103,748	2,750	8,812	6,899	139,031

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1995 M	1,947	153,108	43,713	54,631	18,984	272,382	17,849	15,457	217,428	250,734	122,242	128,493	49,383	300,117	-27,735
A	2,043	151,171	41,884	51,101	17,844	264,042	18,753	14,794	201,990	235,538	111,956	123,581	49,836	285,374	-21,331
M	1,960	151,007	43,864	52,175	20,012R	269,017R	18,337	15,540	204,669	238,546	110,399	128,147	51,142R	289,688R	-20,671
J	1,810	151,882	43,851	55,332	19,609	272,484	18,278	14,674	209,473	242,426	114,396	128,029	50,394	292,820	-20,335

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
8,273R	6,758	4,971R	4,176	9,197R	46,623R	55,820R	69,064R	68,792R	21,903R	660R	962R	2,596R	3,606R	76,888R	1995 M
8,224R	6,951	5,013R	4,199	9,198R	46,691R	55,889R	69,126R	68,858R	22,045R	501R	957R	2,453R	3,626R	76,663R	A
8,026R	6,938	5,054R	4,231	9,338R	46,617R	55,955R	69,034R	68,707R	22,135R	548R	1,166R	2,719R	3,645R	77,112R	M
8,420	7,137	5,063	4,267	9,575	46,437	56,012	69,495	69,172	22,276	601	1,164	2,563	3,660	77,483	J

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
27,396	19,372	77,479	96,851	124,247	116,577	2,002	10,025	5,316	141,591	1995 M
27,698	19,442	76,375	95,817	123,515	116,190	2,022	10,262	5,350	141,149	A
26,479	19,857	74,611	94,468	120,947	114,048	2,024	11,188	5,403	139,563	M
26,420	20,608	73,327	93,935	120,355	113,549	2,025	11,201	5,449	139,031	J

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

10

Millions of dollars En millions de dollars

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
III	5,775	1,159	7,299	323	299	547	79	238	404	461	898	13,308	9,292	44,810	6,614	2,442	93,948
IV	5,345	1,360	7,358	376	327	459	83	250	459	461	799	12,920	9,453	45,538	6,722	2,450	94,359
I	6,178R	1,226R	7,830R	261	332	493R	89R	266R	472R	467R	917R	13,174R	9,665R	45,542R	6,762R	2,548R	96,222R
II	6,497	1,289	8,511	226	399	489	87	260	469	500	1,011	13,228	9,872	46,053	7,042	2,552	98,484

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
M	4R	3,644	5,145R	450R	3,345R	84	12,668R	860	7,016R	3,388	7,876R	1,339R	-318R	136	21,750R	3,433R	360R
A	39R	3,661R	5,275R	465R	3,551R	85R	13,039R	861R	7,045R	3,430	7,906R	1,782R	-311R	91R	22,545R	3,574R	370
M	91R	3,720R	5,277R	451R	3,572R	87R	13,107R	859R	7,090R	3,483R	7,949R	1,751R	-304R	35R	22,628R	3,713R	381
I	92	3,821	5,061	492	3,547	88	13,009	854	7,122	3,514	7,976	1,312	-297	63	22,155	3,853	391

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
Operations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1995 M	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
APR	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
MAY	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
JUN	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
JUL	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
AUG	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
SEP	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
OCT	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
NOV	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451
DEC	21	25	25	68	1	256	25	72	228	79	19	7	76	866	111	455	372	451

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,203	16,530	14,797	49,982	81,309	21,633	2,143	2,523	3,768	1994 III
4,211	16,004	14,833	51,043	81,880	21,895	2,173	2,253	3,842	IV
3,815R	15,872R	14,741R	53,487R	84,100R	23,513R	2,228R	2,155R	3,924R	1995 I
3,506	16,930	14,978	54,490	86,398	23,853	2,376	2,106	4,098	II

B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
9,173R	895	10,357R	-	2,489R	249	22,268R	620R	2,655R	1995 M
9,317R	959	10,549R	-	2,519R	245R	22,630R	704	2,684	A
9,253R	926	10,671R	-	2,614R	272R	22,811R	788	2,714	M
9,107	828	10,736	-	2,653	288	22,784	872	2,743	J

D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

1994 III	1,538	553	15,785	14,617	7,505	4,823	5,137	36,408	12,955	30,282	5,352	134,955	142,499	131,361
IV	1,545	401	14,722	13,750	8,225	4,436	5,070	36,295	11,951	31,161	6,722	134,278	140,496	131,050
1995 I	1,919R	492R	14,311R	12,852R	7,943R	4,090R	5,230R	37,834R	10,952R	31,690R	7,695R	135,008R	141,537R	131,172R
II	1,845	335	14,612	12,460	8,296	4,109	5,989	38,985	10,780	32,588	9,492	139,491	148,180	133,695

Millions of dollars En millions de dollars

	B2001	B1604	B486	B1643	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630	
M	25,410	25,888	7,533	7,512	22,002	22,330	-188	54,757	55,539	31,071	31,552	56,292	57,249	26,656	286,401	77,946	-109	369,240	369,655
J	25,603	25,805	7,502	7,587	22,660	23,176	-132	55,634	56,434	31,867R	32,602R	57,338R	58,272R	25,927	286,550R	78,177	-176	369,640R	370,503R
I	25,961	25,889	7,561	7,667	23,868	24,080	-123	57,267	57,512	34,007R	33,706R	59,846R	59,473R	27,324	287,742R	78,290	-55	374,858R	374,705R
A	26,142	25,710	8,010	8,082	23,565	23,413	-167	57,550	57,039	34,710	34,116	60,685	59,662	27,402	288,531	78,607	-49	376,568	375,335

Millions of dollars En millions de dollars

	B115	B116	B117	B118	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1995 M	78,755	78,884	8,388R	8,224R	13,158	13,234R	3,505R	3,521R	10,568R	10,685R	-	114,375R	114,501R
J	79,171R	79,340R	8,448	8,222	13,198R	13,278R	3,518	3,533	10,638	10,639	-	114,973	114,958
I	79,570	79,862			13,221E	13,255E					-		
A											-		

Millions of dollars En millions de dollars

	B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1995 M	106,406R	106,121R	11,191R	17,391R	28,728	33,183	10,592R	5,141	-2,047R	210,585R	209,292R
J	106,062R	106,750R	10,942	17,440	28,107R	32,655	10,139R	4,852R	-1,327R	208,870R	208,460R
I	106,676	108,720			27,966	32,403	9,884	4,873	-893	208,948E	209,097E

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
79,226	-3,608	444,859	445,834	369,240	369,655	69,095R	69,171R	21,974R	84,536R	84,548R	23,570R	51,448	7,282	14,549	470R	596,619R	597,613R	1995 A
80,141R	-3,267	446,514R	449,873R	369,640R	370,503R	69,080R	69,177R	22,090R	85,276R	84,824R	23,683R	51,655	7,323	14,670	404R	598,048R	599,338R	M
80,449R	-3,465	451,842R	452,107R	374,858R	374,705R	69,265	69,279	22,205	85,989R	85,238R	23,796R	51,819	7,350	15,234	304	604,819	604,451	J
83,180	-3,586	456,161	455,096	376,568	375,335				86,583	85,876	23,893		7,346	16,236				J

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
174,281	175,538	42,447R	42,366R	45,748R	45,951R	20,938R	21,003R	8,355ER	23,930R	17,369	333,077R	334,368R	447,452R	448,869R	1995 M
175,004	176,373	42,564	42,246	45,946R	45,998R	21,012	21,027	8,393E	24,063	17,321	334,296	334,855	449,269	449,813	J
176,495	176,403			46,107E	46,071E					17,249					A

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
13,909	5,023R	6,905R	29,984R	584R	1,744	875R	3,562R	98,173	164,252R	-	325,011R	535,596R	534,303R	983,048R	983,172R	1995 M
13,913	4,845	6,994	30,224	597	1,760	855	3,559	98,702R	165,122R	-	326,571R	535,441R	535,030R	984,710	984,843	J
13,878					1,769			99,624R	165,899R	-	328,243E	537,190E	537,339E			J
								100,965	166,384							A

F1

Financial market statistics Statistiques du marché financier

14

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1995 M	7.64	7.63	7.58	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.41	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
J	6.97	7.32	6.95	6.81	7.00	6.86	8.75	8.00	8.63	0.50	5.74	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
J	6.87	6.56	6.55	6.69	6.58	6.71	8.25	7.63	8.50	0.50	5.64	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
A	6.59	6.42	6.28	6.42	6.29	6.42	8.00	8.13	8.95	0.50	5.36	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
1995 J 19	6.78	6.64	6.60	6.79	6.60	6.70	8.25	7.63	8.50	0.50	5.55	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
26	6.87	6.56	6.55	6.69	6.58	6.71	8.25	7.63	8.50	0.50	5.64	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
A 2	7.02	6.67	6.58	6.74	6.59	6.77	8.25	8.13	8.95	0.50	5.79	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
9	6.84	6.53	6.40	6.55	6.45	6.60	8.25	8.13	8.95	0.50	5.61	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
16	6.82	6.36	6.43	6.57	6.46	6.63	8.25	8.13	8.95	0.50	5.59	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
23	6.70	6.40	6.36	6.53	6.39	6.54	8.25	8.13	8.95	0.50	5.47	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
30	6.59	6.42	6.28	6.42	6.29	6.42	8.00	8.13	8.95	0.50	5.36	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
S 6	6.53	6.29	6.22	6.35	6.25	6.37	8.00	8.13	8.95	0.50	5.30	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88

F1

Continued Suite

M/M W/S	B14079 B113850/ B113903	B14007 B113851/ B113905	B14008 B113852/ B113902	B14075 B113853/ B113908	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1995 M	7.64	7.394	7.384	7.282	4.000	2.000	1.200	8.600	1995 M	6.02	9.00	6.17	6.20	6.08	6.66	6.15	1.69	1.39
J	6.97	6.721	6.667	6.626	3.900	2.200	1.300	8.500	J	5.95	9.00	6.01	5.91	5.88	6.52	6.08	0.97	0.80
J	6.87	6.623	6.849	6.977	3.800	2.300	1.400	8.400	J	5.75	8.75	5.84	5.86	6.24	6.89	5.96	0.81	0.81
A	6.59	6.338	6.617	6.916	3.900	2.400	1.400	6.100	A	5.71	8.75	5.81	5.78	6.10	6.70	5.96	0.36	0.58
1995 J 18	6.78	6.527	6.643	6.806	3.700	2.200	1.400	6.400	1995 J 19	5.72	8.75	5.79	5.76	6.15	6.87	5.92	0.80	0.86
25	6.87	6.623	6.849	6.977	3.800	2.300	1.400	8.400	26	5.75	8.75	5.84	5.86	6.24	6.89	5.96	0.81	0.81
A 1	7.02	6.772	7.098	7.309	3.500	2.100	1.400	5.700	A 2	5.83	8.75	5.81	5.82	6.15R	6.86	5.92	0.81	0.87
8	6.84	6.589	6.838	7.033	3.700	2.200	1.400	7.000	9	5.73	8.75	5.81	5.81	6.21	6.92	5.92	0.63	0.69
15	6.82	6.568	6.949	7.284	3.700	2.300	1.400	5.400	16	5.74	8.75	5.84	5.85	6.32	6.89	5.99	0.54	0.42
22	6.70	6.452	6.852	7.194	3.800	2.300	1.400	8.100	23	5.70	8.75	5.83	5.84	6.37	6.91	5.99	0.54	0.66
29	6.59	6.338	6.617	6.916	3.900	2.400	1.400	6.100	30	5.71	8.75	5.81	5.78	6.10	6.70	5.96	0.36	0.58
S 5	6.53	6.280	6.577	6.799	4.000	2.400	1.400	8.300	S 6	5.77	8.75	5.81	5.81	6.00	6.56	5.92	0.45	0.55

F3

Stock market statistics: Canada and United States Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4237	B4236	B4235	B4234	B4233	B4232	B4231	B4230	B4229	B4228	B4227		
1995 M	4,452.1	4,255.8	4,448.6	4,618.1	4,310.8	3,322.3	4,984.5	3,873.8	3,339.8	10,384.5	235.3	2.31	15.56
J	4,534.6	4,517.7	4,527.2	4,443.7	4,464.5	3,362.2	4,945.7	4,035.6	3,387.9	10,495.2	239.5	2.27	13.76
J	4,718.3	4,527.3	4,615.1	4,496.1	4,967.0	3,319.4	5,304.5	4,210.0	3,304.7	10,465.3	242.1	2.27	13.42
A	4,623.9	4,516.7	4,516.7	4,391.2	4,856.3	3,324.4	4,861.9	4,196.6	3,376.9	10,432.1			

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1994 III	10,701	8,836R	113R	1,616	2,342	32	23,639R	-3,683	-2,243	2,437	1,858	22,008R	12,683R	13,685R	3,573	5,752
IV	8,893	-2,330R	28R	1,953	3,176	11	11,731R	-6,430	-275	-4,108	-1,846	-928R	-195R	-4,059R	54	-787
1995 I	-2,498	6,195R	-307R	1,956	670R	-97	5,919R	8,297	-1,636R	1,501	4,549	18,629R	9,181R	11,292R	6,404	3,044
II	10,007R	-1,723R	-323R	4,235R	3,149R	-25	15,320R	-31	3,425	-2,800R	236R	16,150	16,939	17,951	428	-1,217

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
7.50	7.40	7.36	7.26	7.04	7.22	7.41	7.67	7.88	8.26	4.43	7.14	7.39	7.69	8.11	8.07	8.72	8.24	8.84	1995 M
6.82	6.73	6.65	6.59	6.74	6.99	7.33	7.56	7.81	8.19	4.42	6.76	7.22	7.59	8.02	7.91	8.64	8.14	8.76	J
6.45	6.65	6.87	6.98	7.21	7.47	7.79	8.04	8.27	8.66	4.86	7.16	7.70	8.08	8.50	8.39	9.09	8.57	9.21	J
6.16	6.34	6.62	6.90	7.05	7.28	7.58	7.78	8.00	8.41	4.68	7.00	7.49	7.83	8.24	8.08	8.78	8.31	8.93	A
6.50	6.74	6.86	7.07	7.30	7.54	7.87	8.12	8.34	8.73	4.80	7.24	7.78	8.15	8.56	8.42	9.11	8.61	9.25	1995 J
6.45	6.65	6.87	6.98	7.21	7.47	7.79	8.04	8.27	8.66	4.86	7.16	7.70	8.08	8.50	8.39	9.09	8.57	9.21	19
6.44	6.68	6.97	7.18	7.33	7.59	7.90	8.15	8.36	8.76	4.92	7.29	7.82	8.18	8.60	8.49	9.18	8.66	9.29	26
6.26	6.47	6.76	7.00	7.17	7.45	7.83	8.08	8.32	8.75	4.88	7.12	7.72	8.13	8.58	8.44	9.17	8.63	9.28	A
6.29	6.50	6.83	7.19	7.37	7.61	7.95	8.16	8.36	8.74	4.86	7.32	7.85	8.19	8.58	8.51	9.18	8.69	9.28	2
6.26	6.46	6.82	7.17	7.36	7.59	7.90	8.10	8.30	8.67	4.84	7.31	7.81	8.14	8.52	8.44	9.11	8.64	9.23	9
6.16	6.34	6.62	6.90	7.05	7.28	7.58	7.78	8.00	8.41	4.68	7.00	7.49	7.83	8.24	8.08	8.78	8.31	8.93	16
6.12	6.28	6.58	6.79	7.01	7.25	7.52	7.71	7.93	8.34	4.65	6.98	7.46	7.79	8.18	8.00	8.69	8.24	8.85	23
																			30
																			S
																			6

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars		En millions de dollars canadiens																	
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023				
1995	A	8.468	1.449	9.917	15.625	7.623	23.248	16.216	32.754	56.848	9.071	65.919	15.033						
	M	8.198	1.383	9.580	14.932R	7.155	22.087R	15.250R	31.844	54.974R	8.538	63.512R	16.024						
	J	8.075R	1.219	9.294R	14.455R	7.001R	21.456R	14.732R	31.392R	53.921R	8.220R	62.142R	19.022R	201	81,364				
	J	7.995	1.063	9,058	14,887	6,806	21,693	14,783	32,403	53,285	7,869	63,154							

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226	
2,190.4	2,578.5	22,451.6	1,762.5	4,465.1	533.40	266.431	7,559	2.60	1995 M
2,215.3	2,616.6	22,928.1	1,737.0	4,556.1	544.75	264.805	7,535		J
2,240.9	2,527.7	21,318.9	1,495.0	4,708.5	562.06	267.006	7,302		J
2,219.7	2,616.6			4,610.6	561.96				A

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value		En millions de dollars, valeur nominale															
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1994	III	-908	8,833	-284	2,001R	1,716R	15R	704	1,915	-11	12,264R	-2,250	-1,205	-796	2,811	1,858	12,683R
	IV	4,281	4,611	-223	-1,548R	-1,770R	137R	1,581	2,642	11	11,493R	-5,750	513	554	-5,159	-1,846	-195R
1995	I	-1,827	-671	-282	3,066R	2,784R	-108R	-14	593R	-97	660R	4,900	-2,167R	1,329	-89	4,549	9,181R
	II	-872R	8,822R	-466	4R	-462R	-126R	1,687	2,816R	-25	11,841R	3,750	2,437	-532R	-793R	236R	16,939

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Emissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

16

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1994	III	2,777	7,119	97	912	426	-2,049	9,326	2,777	930	-8	1,496	426	-2,471	83	339	3,573
	IV	-	-560	-108	372	534	-971	-733	-	-566	-23	1,081	534	-1,468	187	310	54
1995	I	-	3,412	-199	1,970	77	4,189	9,448	-	920	-16	1,234	77	3,928	332	-71	6,404
	II	2,056	-1,262R	-197	2,548R	333	-4,268	-789	2,056	-634R	-6	2,992R	288	-2,793	-224	-1,251	428

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Emissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051							
1994	III	744R	105	850R	729R	8	737R	15R	97	113R		358R		184			174R
	IV	1,115R	-	1,115R	978R	108	1,087R	137R	-108	28R		346R		237R			109R
1995	I	374R	-	374R	482	199	682R	-108R	-199	-307R		173R		100			72
	II	623R	-	623R	749R	197	947R	-126R	-197	-323R		230R		174R			56R

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Emissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

																	B3104
1994	III	209	196	13	1,407	509	899	1,616	189	189	-	2,153	1,726	426			2,342
	IV	117	613	-496	1,836	967	869	1,953	422	349	73	2,754	2,293	461			3,176
1995	I	316	-139	455	1,640	125	1,515	1,956	-32	-46	15	702R	640R	62			670R
	II	1,787	783	1,004	2,448R	904	1,544R	4,235R	649	649	-	2,500R	2,166R	333			3,149R

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	A	14,698	24,851	6,899R	259	46,707	585R	149	3,508	531	126	173	220	17		51,432	
	M	16,748R	30,701R	10,151R	139R	57,739R	865R	172	4,004	956	112	239	196	32		63,450R	
	J	19,722	33,146	8,264	58	61,190	379	110	4,483	676	90	275	207	27		67,059	
	I	18,443	30,474	10,217	177	59,311	673	93	3,355	610	75	137	188	5		63,774	
1995	J	22,691	33,819	11,014	56	67,580	-	74	5,103	656	121	256	143	45		73,978	
	14	20,020	30,938	9,071	39	60,068	-	155	3,834	870	96	485	307	25		65,841	
	21	20,202	37,115	6,016	46	63,380	1,515	142	4,566	612	46	193	197	31		69,167	
	28	15,976	30,710	6,955	92	53,732	-	70	4,429	567	99	167	181	9		59,253	
	5	13,518	18,662	3,315	44	35,539	1,994	73	1,597	282	79	90	57	1		37,718	
	12	22,734	36,701	8,999	64	68,498	-	99	3,972	777	85	184	328	4		73,946	
	19	19,432	31,609	12,836	266	64,143	698	107	4,289	675	72	146	105	14		69,551	
	26	18,087	34,923	15,717	335	69,062	-	92	3,563	705	64	129	264	3		73,882	

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1995	M	3,700	2,056	5,756	557	-	557	3,143	2,056	5,199	1,282	179	1,461	900	1,018	1,918	382	-839	-457
	J	5,453	-	5,453	3,483R	-	3,483R	1,971R	-	1,971R	1,446R	214R	1,660R	3,204R	709R	3,913R	-1,758R	-495R	-2,253R
	J	5,764	2,039	7,803	304R	176	480R	5,460R	1,863	7,323R	700	1,163	1,863	164	558R	723	536	604	1,140
	A	4,044	-	4,044	310	-	310	3,734	-	3,734	-	858	858	518	-	518	-518	858	340

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		Millions of Canadian dollars, per value										Millions of U.S. dollars, per value							
		B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3035 ^Q	B3036 ^Q	B3037 ^Q	B3038 ^Q	B3039 ^Q	B3040 ^Q	B3041 ^Q	B3042 ^Q	B3043 ^Q	B3044 ^Q	B3045 ^Q		
1995	M	1,000	948	1,948	153	384	537	847	565	1,412	125	1	124	844R	-	844R	20	-	20
	J	627	819R	1,447R	348	672	1,020	279	148R	426R	700	-	700	495R	-	495R	-	45	-45
	J	962R	1,258	2,220R	305	344	649	657R	914	1,571R	150R	-	150R	609R	-	609R	-	-	-
	A	1,050	1,700	2,750	319	499	818	731	1,201	1,932	-	-	-	380	-	380	-	-	-

F11

Money market trading by type of security
Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	A	78,193	28,915		994		2,998		13,090		14,197		10,483		247		120,201		
	M	85,075	32,833		938		2,899		14,423		13,075		11,008		187		127,607		
	J	92,056	33,334		930		4,108		13,307		13,836		9,927		140		134,304		
	J	89,738	37,302		1,241		3,406		14,356		14,568		10,134		176		133,618		
1995	J	7	97,775	36,373	1,151		4,806		13,401		14,469		10,336		83		142,021		
	14	94,569	31,611		954		3,939		12,090		12,074		9,303		140		133,069		
	21	94,076	34,863		1,037		3,958		17,048		14,837		8,643		244		139,844		
	28	81,806	30,488		576		3,729		10,688		13,966		11,425		92		122,280		
	J	5	82,613	30,971	1,365		4,174		16,771		14,594		11,250		218		130,985		
	12	102,956	42,786		1,408		3,885		15,221		14,640		11,023		186		149,319		
	19	87,346	38,883		1,339		3,219		13,608		15,404		8,052		180		129,147		
	26	86,036	36,570		852		2,345		11,825		13,634		10,213		119		125,022		

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

1995	A	7,348	23,270	10,784	31,287	5,504	78,193	4,208	17,941	5,007	11,986	7,566	46,707						
	M	8,489	24,387	12,108	35,274	4,818	85,075	4,578R	22,425R	6,586R	13,892R	10,258R	57,739R						
	J	8,816	27,655	13,383	35,747	6,456	92,056	4,605	24,400	6,604	13,378	12,203	61,190						
	J	7,870	27,555	13,124	35,411	5,778	89,738	4,583	23,795	5,768	13,564	11,601	59,311						
1995	J	7	9,407	30,617	12,205	39,226	6,321	97,775	4,667	28,173	7,266	14,070	13,404	67,580					
	14	10,374	28,484	13,977	36,051	5,682	94,569	4,450	24,972	5,767	12,753	12,125	60,068						
	21	8,671	28,885	14,375	34,837	7,308	94,076	4,275	24,823	6,932	13,982	13,368	63,380						
	28	6,813	22,632	12,974	32,875	6,511	81,806	5,029	19,631	6,451	12,706	9,916	53,732						
	J	5	6,797	24,049	13,777	32,594	5,396	82,613	2,695	12,815	5,111	6,642	8,277	35,539					
	12	9,173	31,245	15,227	40,046	7,265	102,956	5,274	26,950	6,309	15,624	14,342	68,498						
	19	6,901	25,411	14,966	34,704	5,365	87,346	5,126	26,617	5,341	15,656	11,403	64,143						
	26	8,608	29,515	8,527	34,300	5,085	86,036	5,237	28,800	6,311	16,334	12,381	69,062						

F14

Strip bond trading and repos by type of security

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

18

Millions of dollars En millions de dollars

1995	A	1,156	2,014	188	3,358	22,400R	78	22,478R	170,780R	2,260R	173,040R
	M	1,543	1,958	174	3,675	18,628R	315	18,943R	193,682R	1,678R	195,360R
	I	1,657	1,680	170	3,507	16,435	37	16,472	198,174	2,953	201,127
	I	1,340	1,231	125	2,696	17,578	203	17,781	175,963	2,599	178,562
1995	J	1,599	1,847	135	3,581	17,556	116	17,671	198,013	1,409	199,422
	7	1,657	1,364	298	3,319	15,972	32	16,004	194,319	3,326	197,645
	14	1,552	1,472	121	3,145	16,055	-	16,055	196,848	3,366	200,213
	21	1,822	2,037	123	3,982	16,158	-	16,158	203,519	3,710	207,228
	28	788	941	46	1,775	16,330	55	16,385	139,621	2,718	142,338
	I	1,516	1,343	299	3,158	19,968	80	20,048	185,968	2,542	188,510
	5	1,472	1,289	58	2,819	17,979	327	18,307	185,511	2,655	188,166
	12	1,584	1,349	97	3,030	16,034	349	16,383	192,751	2,482	195,232
	19										
	26										

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1994	III	83,692	12,180	1,568	30,140	13,604	1,672	142,856	35,256	56,736	31,248	40,448	4,176	1,132	168,996	-26,140
	IV	84,944	13,480	1,488	30,572	13,660	1,680	145,824	35,980	56,688	32,216	42,944	4,628	1,596	174,052	-28,228
1995	I	81,712R	13,232R	1,820R	30,248R	14,456R	1,684R	143,152R	35,836R	57,288R	26,924R	44,572R	4,252R	1,076	169,948R	-26,796R
	II	85,588	12,764	1,584	30,508	15,328	1,684	147,456	36,212	55,588	35,972	47,708	4,040	1,176	180,696	-33,240

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

		D93681	D93682	D93683	D93685	D93678	D93696	D93711	D93695	D93712					
1995	M	3,052	2,491	1,578	1,790	2,625	11,536	10,865	3,874	14,739	-3,203	1,289R	-1,914R	1,443R	-471R
	A	3,830	503	1,602	1,27R	526R	6,588	8,055	3,855	11,910	-5,322	-245	-5,567	-4,553	-10,120
	M	5,680	1,009	1,641	2,547R	532R	11,409	8,659	3,882	12,541	-1,132	783	-349	2,382	2,033
	I	4,793	1,216	1,684	2,146	563	10,402	9,126	3,963	13,089	-2,687	-2,131	-4,818	1,544	-3,274

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

		B2491 ^M	B2494 ^M												
1995	7-4	2,600		2,600	2000-9-1	2,600	7 1/2	100.459	7.388	2.0					
	7-15		176	-176											
	7-17	2,600		2,600	1998-11-1	2,600	8	102.027	7.290	2.2	1995-7-15		176 ^{US}		10 1/8
	7-21	2,039		2,039	2005-7-21	2,039 ^{US}	6 3/8	99.265	6.476						
	8-1	1,400		1,400	2025-6-1	1,400	9	103.472	8.671	1.8					
	8-4	400		400	2021-12-1 (b)	400	4 1/4	91.150	4.848						
	8-15	2,100		2,100	2005-12-1	2,100	8 3/4	102.698	8.351	2.1					
	9-1	2,600		2,600	2000-9-1	2,600	7 1/2	97.988	7.996	2.2					

Financial futures

Contrats à terme sur instruments financiers

		Number of contracts		Nombre de contrats									
1995	M	622	28	60 173,645	7,893	98,818	6,989	338	1,325	115,550	5,252	26,967	
	J	75	3	30 187,161	8,507	84,638	1,807	82	1,723	85,173	3,872	20,476	
	J	55	3	45 146,007	7,300	82,231	4,560	228	1,856	61,619	3,081	16,902	
	A	200	9	65 212,328	9,651	88,327	4,463	203	1,845	98,369	4,471	18,960	
1995	J	7	-	30 20,685	5,171	87,386	233	88	1,867	11,640	2,910	21,298	
	14	-	-	30 32,422	6,484	86,450	629	126	1,754	14,639	2,928	17,051	
	21	-	-	10 80,686	10,137	85,100	683	137	1,689	18,821	3,764	17,792	
	28	30	6	30 35,686	6,737	79,842	3,011	602	1,879	14,008	2,802	16,856	
	A	4	35	85 85,169	11,034	86,274	542	198	1,660	16,578	3,316	16,663	
	11	125	31	185 35,690	8,923	86,537	135	84	1,675	11,215	2,804	16,957	
	18	10	2	30 44,144	8,829	87,662	356	1	1,604	22,176	4,435	18,604	
	25	45	9	55 46,291	9,258	92,415	2,241	448	1,517	25,339	5,068	17,605	

471R	199	3,770	-2,805	703	1,888	638	1,494	5,628	-2,170	-703	2,757	1995	M
10,120	1,280	6,013	2,830	208	3,468	187	3,227	2,918	2,648	-208	5,356	A	
-2,033	-3,026	-2,270	5,601	400	1,438	1,436	1,471	-964	5,766	-400	4,403	M	
3,274	1,274	-64	1,757	264	871	1,111	-83	-1,087	1,077	1,704	-264	2,517	J

G3

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

1997 -9-15	2,600	7	1995-6-15	2005 -12-1	6,000	8 3/4	1995-8-15	TOTAL	35,064
1998 -11-1	5,100	8	1995-7-17	2021 -12-1	5,100	4 1/4	1995-8-1		
2000 -9-1	7,600	7 1/2	1995-6-1; 7-4; 9-1	2025 -6-1	6,550	9	1995-8-1		
2005 -7-21	2,039 us	6 3/8	1995-7-21						

G4

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

20

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1995	M	18,080	5,614	23,693	34	5,040	5,074	150,086	5,773	234,908	30,148	420,915	449,682	-	449,681R
	J	16,939	5,667	22,606	98	5,369R	5,467R	151,163	5,265	236,612R	29,884R	422,924R	450,997R	-	450,990
	J	17,681	5,553	23,234	46	5,821	5,867	147,223	5,201	243,786	29,697R	425,906R	455,006R	-	
	A	20,198	6,318	26,516	33	5,858	5,891	146,069	4,620	246,878	29,536	427,103	459,509	-	
1995	J	17,109	5,553	22,662	76	5,822	5,898	144,515		241,746R	29,728R				
	26	16,850	5,553	22,403	49	5,821	5,870	145,701		243,786	29,717R				
	A	17,070	5,553	22,622	108	5,820	5,928	144,522		245,185R	29,650R				
	9	18,453	5,553	24,006	88	5,820	5,908	144,459		245,585	29,612				
	16	17,656	5,553	23,209	90	5,820	5,910	145,554		247,684	29,570				
	23	18,426	5,553	23,979	70	5,820	5,890	146,804		247,683	29,562				
	30	18,346	5,553	23,899	49	5,820	5,869	146,305		247,682	29,542				
	S	18,286	5,553	23,839	86	5,857	5,943	147,928		250,243	29,440				

G7

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2448	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1995	M	148,132	9,046	71,275	40,374	66,772	48,031	383,632	5:0	-	30,756	41	414,429
	A	151,050	7,604	69,793	42,829	66,670	49,811	387,759	4:11	-	30,548	37	418,343
	M	150,086	5,773	69,958	46,300	65,438	53,180	390,735	5:0	-	30,148	32	420,915
	J	151,163	5,265	69,283	46,283	67,771	53,238	393,003	5:0	-	29,884R	37	422,924R

H4

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027	I37005	I37006	I37009	I37012	I37013	I37030	I37033	I37034			
1995	M	539,164R	447,001R	37,567R	102,747R	29,006R	45,496R	16,434R	65,735R	84,343R	65,674R	92,163R	186,687R	352,478R
	A	539,385R	447,370R	38,154R	101,513R	28,500R	46,183R	17,258R	65,302R	84,397R	66,064R	92,014R	186,354R	353,030R
	M	541,146R	449,293R	37,995R	102,515R	28,220R	46,447R	17,026R	65,598R	85,178R	66,314R	91,853R	186,680R	354,466R
	J	540,614	448,679	37,948	101,159	28,217	46,495	17,002	65,744	85,623	66,491	91,935	185,255	355,359

H6

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

					D768475	D768476	D768478				D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1995	M	20	1,103	951	13.8	3,597	3,205	10.9	5,748	5,231	9.0	2,549	2,353	7.7	1,923	1,751	8.9		
	J	17	1,107	949	14.3	3,611	3,203	11.3	5,738	5,233	8.8	2,540	2,358	7.2	1,931	1,757	9.0		
	J	15	1,102	950	13.8	3,593	3,193	11.1	5,751	5,217	9.3	2,553	2,354	7.8	1,942	1,766	9.1		
	A	19	1,104	954	13.6	3,598	3,201	11.0	5,728	5,213	9.0	2,560	2,360	7.8	1,947	1,778	8.7		

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1995	M	168,200	5,773	71,707	47,607	67,891	54,839	416,016	9,931	4:10	-	30,148	3,486	32	449,681 _R
	J	168,200	5,265	71,110	47,556	70,291	54,839	417,262	9,783	4:10	-	29,884 _R	3,814	37	450,990
	J	164,950	5,201					421,011			-	29,697 _R	4,266	33	
	A	166,300	4,620					425,681			-	29,536	4,265	29	
1995	J	19	161,700									29,728 _R	4,266	34	
	26		162,600									29,717 _R	4,266	33 _R	
	A	2	161,700									29,650 _R	4,265	33	
	9		163,000									29,612	4,265	32	
	16		163,300									29,570	4,265	31	
	23		165,300									29,562	4,265	31	
	30		164,700									29,542	4,265	30	
	S	6	166,300									29,440	4,264	28	

H5

Labour force status of the population
 Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

		D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623	
1995	M 20	64.9	14,912	13,488	11,241	2,247	12,105	1,383	6,308	1,068	5,089	1,023	9.5	8.8	8.1	15.1
	J 17	64.9	14,935	13,504	11,253	2,251	12,087	1,417	6,312	1,076	5,089	1,027	9.6	8.6	8.3	15.2
	J 15	64.9	14,946	13,485	11,257	2,228	12,065	1,420	6,321	1,049	5,103	1,012	9.8	8.7	8.1	16.6
	A 19	64.8	14,941	13,513	11,278	2,235	12,087	1,426	6,341	1,058	5,101	1,013	9.6	8.4	8.3	15.7

H7

Residential construction
 Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

												H965	H1027
1995	M		100.2	40.5	39.1	79.6	6.5	16.3	24.7	10.8	21.3	9.8	12.0
	J		113.3	46.1	46.6	92.7	7.2	14.8	34.4	11.7	24.6	9.5	12.2
	J		95.9	40.3	37.6	77.9	4.9	13.5	24.2	14.0	21.3	9.0	12.3
	A		106.1	44.1	44.0	88.1	5.4	13.7	31.9	14.3	22.8		

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

		P719500	P719503	P700288	P719502								
1995	A	133.1	126.5	127.2	135.3	127.2	127.4	132.7	124.1	128.8	141.0	133.8	146.9
	M	133.3	125.7	130.2	135.7	127.3	127.5	132.5	124.5	129.2	141.6	134.4	147.5
	J	133.3	125.5	130.1	135.8	127.0	127.1	131.8	124.5	129.3	142.0	134.4	148.1
	I	133.3	125.6	129.0	135.9	126.9	126.7	131.8	124.6	129.5	142.3	134.0	148.9

		B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407			B3418	
1995	M	1.3734	1.3495	1.3702	1.3608	0.47	0.46	0.7298	0.7349	2.1616	0.2736	0.9675	1.1678	0.01604	2.12064		82.25	
	I	1.3845	1.3710	1.3725	1.3772	0.29	0.34	0.7286	0.7261	2.1968	0.2801	0.9832	1.1892	0.01628	2.15353		81.21	
	I	1.3750	1.3480	1.3635	1.3609	0.36	0.25	0.7334	0.7348	2.1710	0.2818	0.9802	1.1779	0.01558	2.11709		82.29	
	A	1.3695	1.3345	1.3438	1.3549	0.20	0.24	0.7442	0.7381	2.1212	0.2724	0.9369	1.1323	0.01430	2.04537		83.33	
1995	J	19	1.3665	1.3515	1.3645	1.3589	0.29	0.23	0.7329	0.7359	2.1695	0.2807	0.9775	1.1701	0.01544	2.10854		82.46
		26	1.3663	1.3550	1.3578	1.3588	0.27	0.27	0.7365	0.7359	2.1664	0.2822	0.9800	1.1781	0.01546	2.11505		82.44
	A	2	1.3750	1.3558	1.3577	1.3635	0.29	0.32	0.7365	0.7334	2.1801	0.2847	0.9841	1.1863	0.01537	2.12064		82.17
		9	1.3615	1.3542	1.3590	1.3578	0.23	0.28	0.7358	0.7365	2.1780	0.2813	0.9702	1.1729	0.01489	2.08980		82.70
		16	1.3638	1.3540	1.3585	1.3597	0.24	0.24	0.7361	0.7355	2.1342	0.2731	0.9393	1.1303	0.01433	2.05728		83.03
		23	1.3615	1.3560	1.3580	1.3584	0.22	0.22	0.7364	0.7362	2.0909	0.2684	0.9194	1.1092	0.01402	2.02152		83.38
		30	1.3595	1.3345	1.3405	1.3440	0.19	0.20	0.7460	0.7440	2.0773	0.2652	0.9126	1.1084	0.01382	2.00223		84.27
	S	6	1.3444	1.3358	1.3375	1.3420	0.18	0.19	0.7477	0.7452	2.0843	0.2652	0.9137	1.1133	0.01370	1.99827		84.41

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1995	M	196,554R	14,382R	11,252R	22,736R	244,925R	168,943R	18,449R	10,036R	28,346R	225,774R	27,611R	-8,461R	19,151R
	A	197,105R	14,230R	11,562R	22,229R	245,123R	166,208R	19,189R	10,502R	28,240R	224,141R	30,897R	-9,910R	20,982R
	M	197,029R	13,726R	11,818R	22,002R	244,573R	164,299R	24,545R	8,801R	31,579R	229,223R	32,730R	-17,379R	15,350R
	I	199,416	12,719	12,696	22,045	246,875	159,829	26,537	8,105	29,992	224,462	39,587	-17,174	22,413

H9

Other prices and costs
Autres prix et coûts

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

		B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028	L57711	L95705	
1995	M	103.4R	119.0	74.3R	101.8	126.0				566.54R	16.87R	137.5R
	J	104.7R	122.7R	71.1R	107.9R	128.7	0.9	0.5	1.4	576.37	17.00	138.6
	J	107.2R	128.1R	68.3R	113.6R	134.0						
	A	107.3	127.5	69.6	109.9	134.7						

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du CanadaMillions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1995 M	11,883.0	477.0	208.0	1,428.0	1,224.0	15,220.0	9,657.7	779.3	126.7	906.0	4,320.3	3,543.7	776.6
J	11,795.0	381.0	205.0	1,421.0	1,205.0	15,007.0	9,566.1	779.3	126.7	906.0	4,320.3	3,551.9	768.4
J	13,737.0	406.0	202.0	1,218.0	1,237.0	16,800.0	10,772.4	779.3	1.7	781.0	4,320.3	3,526.9	793.4
A	13,862.0	448.0	192.0	1,175.0	1,184.0	16,861.0	11,297.4	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,526.9	793.4

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

	D751986	D750952	D751296	D750272						
1995 M	123.8R	121.5	101.9R	112.4R	106.8R	105.2R	217.905R	211.399R	6.506R	
A	123.1R	120.5R	102.2R	113.0R	106.4R	106.2R	216.923R	210.659R	6.264R	
M	123.2R	119.7R	102.9R	112.3R	105.6R	106.3R	217.786R	217.067R	719R	
J	124.0	120.8	102.6	114.2	106.6	107.1	216.178	210.565	5,612	

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FNTG
-B18

Bank of Canada Review

AUTUMN
1995

Government
Publications

Revue de la Banque du Canada

AUTOMNE
1995



Bank of Canada Review

Autumn 1995

- 3 The Government of Canada bond market since 1980
- 23 The effect of foreign demand shocks on the Canadian economy: An analysis using QPM
- 33 Credit market developments in the first half of 1995
Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada:
- 41 — Opening statement before the House of Commons Standing Committee on Finance
- 45 — to the Treasury Management Association of Canada Calgary, Alberta
- 53 The role of monetary conditions and the monetary conditions index in the conduct of policy
- 61 Record of press releases
- 65 Publication of the consumer price index excluding the effect of indirect taxes

- S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES
- S111 Notes to the tables
- S117 Direct clearers, primary distributors and jobbers
- S121 Bank of Canada Board of Directors and Officers
- S126 Articles and speeches: Autumn 1994 to Summer 1995
- S127 Bank of Canada publications
- S131 SUBJECT INDEX

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board, which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman
Jill Moxley and
Lea-Anne Solomonian, Editors
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
Bruce Montador

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Stephen Poloz
Donald Stephenson
Guy Thériault

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

Revue de la Banque du Canada

Automne 1995

- 3 Le marché des obligations du gouvernement canadien depuis 1980
- 23 L'analyse à l'aide du MTP des répercussions des chocs de demande étrangère sur l'économie canadienne
- 33 L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1995
Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :
- 41 — Déclaration préliminaire devant le Comité permanent des finances de la Chambre des communes
- 45 — devant l'Association de gestion de trésorerie du Canada Calgary (Alberta)
- 53 Le rôle des conditions monétaires et de l'indice des conditions monétaires dans la conduite de la politique
- 61 Communiqués reproduits à titre documentaire
- 65 Publication de l'indice des prix à la consommation hors effet des impôts indirects

- S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
- S111 Notes relatives aux tableaux
- S117 Adhérents, distributeurs initiaux et agents agréés
- S121 Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
- S126 Articles et discours : De l'automne 1994 à l'été 1995
- S127 Publications de la Banque du Canada
- S131 INDEX DES SUJETS

La *Revue* est publiée trimestriellement sous la direction du Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, président
Jill Moxley et
Lea-Anne Solomonian, rédactrices
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
Bruce Montador

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Stephen Poloz
Donald Stephenson
Guy Thériault

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.

Cover

Mauritius, 10 rupees, 1971

On the third anniversary of its independence, Mauritius issued a commemorative 10-rupee coin featuring the dodo bird (*Didus ineptus*). Now extinct, the dodo was a large, flightless bird nearly the size of a swan. It had a huge black bill ending in a horny hook, stout yellow legs, and a short tail that formed a curly tuft. The dodo's plumage was a dark ash colour, but it had a whitish breast and white wings.

Native only to the island of Mauritius, the dodo lived in forests and laid a single, large, white egg on a mound of grass. It lived undisturbed by man until 1505, when the island was discovered by a Portuguese navigator. From 1598 to 1710, the Dutch inhabited Mauritius, and it was during this period that the dodo became extinct. The bird was slaughtered for sport rather than for food, as no amount of cooking made it palatable. By 1681 it had been exterminated.

The dodo had no fear of man or animals. Because it made no effort to save itself, it became the proverbial symbol of stupidity or ineptness; hence the expressions, "dumb as a dodo" or simply, a "dumb dodo."

Slightly smaller than a Canadian silver dollar and struck in copper-nickel, the coin shown on the cover is part of the National Currency Collection of the Bank of Canada. Photography by James Zagon, Ottawa.

Couverture

Île Maurice, 10 roupies, 1971

À l'occasion du troisième anniversaire de la déclaration de son indépendance, l'île Maurice a émis une pièce commémorative de 10 roupies illustrée d'un oiseau aujourd'hui disparu, le dronte (*Didus ineptus*). Communément appelé dodo, cet oiseau incapable de voler atteignait presque la taille d'un cygne; il avait un bec noir allongé et crochu, de fortes pattes jaunes et une touffe de plumes frisées en guise de queue. Son plumage était d'un noir cendré, mais il avait la poitrine blanchâtre et les ailes blanches.

Espèce endémique de l'île Maurice, le dronte vivait dans les forêts et pondait un seul œuf, blanc et de bonne taille, sur le tas de feuilles qui lui servait de nid. Il vécut paisiblement jusqu'en 1505, année où un navigateur portugais découvrit l'île, dans laquelle les Hollandais s'établirent de 1598 à 1710. C'est au cours de cette période que le dronte fut exterminé. Il fut chassé plus par sport que pour la qualité de sa viande, aucun mode de cuisson ne parvenant à lui donner bon goût. En 1681, l'espèce avait disparu.

Ne craignant ni les hommes ni les animaux, le dodo ne tentait nullement de se sauver; il devint donc un symbole de stupidité, d'où l'expression anglaise *dumb as a dodo* ou tout simplement *a dumb dodo*.

De taille légèrement inférieure à un dollar canadien en argent et frappée en cupro-nickel, la pièce illustrée en page couverture fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada. Photographie : James Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly Review and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

Quarterly Review only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian government and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248; e-mail address: PUBLICATIONS@bank-banque.canada.ca. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST and PST where applicable.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, composer le (613) 782-8248 ou adresser tout message électronique à : PUBLICATIONS@bank-banque.canada.ca. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour la TPS et, s'il y a lieu, de la taxe de vente provinciale.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

The Government of Canada bond market since 1980

Le marché des obligations du gouvernement canadien depuis 1980

-
- *Government of Canada marketable bonds ("Canada bonds") are fixed-term, interest-bearing obligations of the Government of Canada. After the bonds are issued to primary distributors at an auction, they begin trading on the secondary market where they may be bought and sold by investors.*
 - *Canada bonds provide a benchmark against which all other domestic bond issues are priced and are a key component of the federal government's debt-management program.*
 - *The par value equivalent of \$225.5 billion of Canada bonds was outstanding at the end of March 1995, with the quarterly trading volume standing at about \$800 billion.*
 - *Government of Canada Real Return Bonds are a recent innovation that minimize the risk associated with inflation, both to the government, by stabilizing the real cost of borrowing, and to investors, by fixing the real rate of return.*
 - *Les obligations négociables du gouvernement canadien sont des titres rémunérés à échéance fixe émis par ce dernier. Elles sont d'abord placées auprès de distributeurs initiaux dans le cadre d'une adjudication, puis négociées librement sur le marché secondaire.*
 - *Les obligations du Canada sont des titres de référence sur lesquels sont calqués les prix des autres obligations intérieures et représentent une composante clé du programme fédéral de gestion de la dette.*
 - *À la fin de mars 1995, la valeur nominale de l'encours des obligations du Canada était de 225,5 milliards de dollars, et la valeur des opérations visant ces titres tournait autour de 800 milliards de dollars par trimestre.*
 - *Innovation récente, les obligations à rendement réel du gouvernement canadien réduisent le risque lié à l'inflation à la fois pour le gouvernement, en ce sens qu'elles stabilisent le coût réel de l'emprunt, et pour les investisseurs, en verrouillant le taux de rendement réel.*
-

This article was prepared by Andrew Branion of the Financial Markets Department.

Le présent article a été rédigé au département des Marchés financiers par Andrew Branion.

Introduction

Government of Canada marketable bonds ("Canada bonds") are a key component of the government's debt-management program. Because of the "risk-free" nature of the credit, these bonds provide a benchmark against which all other domestic bond issues are priced. They are also the basis for other financial market transactions such as interest rate swaps and repos, which have been discussed in previous *Review* articles (Thibault 1993 and Morrow 1994-95). Thus, the government has an interest in promoting efficient, competitive and liquid markets to facilitate domestic market activities and to minimize its own debt costs.

This article presents an overview of the characteristics of Government of Canada marketable bonds and then goes on to discuss the workings of the domestic market from the formulation of a debt-management strategy through to the primary issuance of the bonds, the delivery and payment process, and transactions in the secondary market. Key developments that have enhanced the overall efficiency of the market are also examined.¹

What are Government of Canada marketable bonds?

General characteristics

Government of Canada marketable bonds are fixed-term, interest-bearing obligations of the Government of Canada. The first examples of this type of instrument were issued shortly after Confederation. With original terms to maturity ranging from 2 to 30 years, the bonds pay interest semi-annually and are available in denominations of \$1,000, \$5,000, \$25,000, \$100,000 and \$1,000,000. They are now issued in fully registered form only, meaning that interest is paid to the registered owner. Prior to December 1993, the bonds were also issued in bearer form (i.e., possession dictated ownership, and interest was paid upon the presentation of physical coupons).

After the initial distribution of bonds through an auction, they begin trading on the "secondary market." As suggested by the term "marketable," the ownership of Canada bonds may be transferred from one holder to another, unlike Canada Savings Bonds, which are non-transferable. This means that while the bonds are issued with a fixed term to maturity and are generally not redeemable by the government until they mature, investors may trade (buy or sell) the bonds on the

¹ This article focusses on developments that have occurred since 1980. For a description of developments prior to 1980, see *Bank of Canada Review*, March 1980.

Introduction

Les obligations négociables émises par le gouvernement canadien (souvent désignées ci-après sous l'appellation d'«obligations du Canada») représentent une composante clé du programme fédéral de gestion de la dette. Comme elles constituent des placements sûrs, les obligations du Canada servent d'étalon pour la détermination du prix de toutes les autres émissions obligataires intérieures. C'est également sur elles que s'appuient d'autres opérations sur le marché financier, à savoir par exemple les swaps de taux d'intérêt et les pensions, qui ont été décrits dans des livraisons antérieures de la *Revue* (Thibault en 1993 et Morrow en 1994-1995). Le gouvernement a donc intérêt à favoriser l'émergence de marchés efficaces, compétitifs et liquides en vue d'encourager l'activité sur les marchés intérieurs de titres et de réduire ses propres coûts liés à la dette.

Le présent article brosse un tableau des caractéristiques des obligations négociables du gouvernement canadien, puis passe en revue tous les aspects du fonctionnement du marché intérieur de ces titres : formulation d'une stratégie de gestion de la dette, émission des obligations, processus de règlement et de livraison et opérations sur le marché secondaire. Y sont également abordées les évolutions importantes qui ont eu pour effet d'améliorer l'efficacité globale du marché¹.

Les obligations négociables du gouvernement canadien

Caractéristiques générales

Les obligations négociables du gouvernement canadien sont des titres rémunérés à échéance fixe émis par ce dernier. Elles ont été lancées pour la première fois peu de temps après la naissance de la Confédération. Assorties d'échéances initiales allant de 2 à 30 ans, les obligations du Canada produisent des intérêts payables tous les six mois et sont offertes en coupures de 1 000, de 5 000, de 25 000, de 100 000 et de 1 000 000 de dollars. Elles ne sont actuellement émises que sous forme entièrement nominative, ce qui revient à dire que les intérêts sont versés au propriétaire immatriculé. Avant décembre 1993, ces titres étaient aussi émis au porteur, c'est-à-dire que le porteur en était automatiquement le propriétaire, et les intérêts étaient payés sur présentation des coupons.

Une fois écoulées auprès des distributeurs initiaux dans le cadre d'une adjudication, les obligations peuvent commencer à se négocier sur le marché secondaire. Comme le laisse entendre le terme «négociable», la propriété des obligations du Canada peut être transférée d'un détenteur à un autre, contrairement à celle des obligations d'épargne du Canada. Cela veut dire que, bien que les obligations du Canada soient assorties d'une échéance fixe et en général non rachetables avant cette échéance, les investisseurs peuvent les acheter ou les vendre

¹ Le présent article s'intéresse surtout à l'évolution enregistrée depuis 1980. Pour avoir une idée de l'évolution antérieure à cette période, voir la livraison de mars 1980 de la *Revue de la Banque du Canada*.

secondary market at prices that vary in response to changes in the general level of interest rates. The mathematical relationship between the price of a bond and its rate of return (or yield) is described in the box.

Variations of Canada bonds

The instruments described to this point are “straight” marketable bonds that carry both a semi-annual interest rate and a fixed maturity date. These bonds account for the vast majority of the outstanding stock. In the past, the government occasionally added features to enhance the appeal to investors or to increase the government’s flexibility in terms of debt management. Such features have included

- an extendible option on short- or medium-term issues that enabled the holder to exchange these bonds for others with longer remaining terms to maturity
- a callable feature that gave the government the right to redeem the bonds at a specified price on a predetermined date, or thereafter, to allow for possible refinancing of the debt at a lower rate of interest
- a purchase fund for long-term bonds, whereby the government would periodically buy back bonds from the market at prices not exceeding the original issue price.

Of these features, there remain outstanding only a few issues to which the purchase fund provision applies and a single callable issue, a 1956 issue of 3 3/4% bonds due March 15, 1998.

Government of Canada Real Return Bonds (RRBs) are a recent innovation. These bonds were offered to minimize the risk associated with inflation both to the government, by stabilizing the real cost of borrowing (the cost of borrowing after considering the effect of inflation, as measured by the consumer price index), and to investors, by fixing the real rate of return. In fact, to date, RRBs have resulted in debt-interest savings for the government, since actual inflation has, on average, been lower than the inflation rate priced into comparable conventional bonds.²

With conventional bonds, the semi-annual cash flows are known in

sur le marché secondaire à des prix variant selon l’évolution du niveau général des taux d’intérêt. La relation mathématique qui existe entre le prix d’une obligation et son taux de rendement est décrite dans l’encadré ci-après.

Les divers types d’obligations du Canada

Les instruments décrits jusqu’ici sont des obligations négociables ordinaires qui sont assorties à la fois d’un taux d’intérêt semestriel et d’une date d’échéance fixe. Ces obligations représentent le gros de l’encours des titres négociables. Dans le passé, le gouvernement a doté à l’occasion ses émissions de caractéristiques particulières pour attirer les investisseurs ou pour accroître la souplesse de son programme de gestion de la dette. Il y a eu entre autres :

- une option permettant aux détenteurs d’obligations à court et à moyen terme d’échanger celles-ci pour d’autres ayant des échéances plus longues
- une option de rachat avant l’échéance donnant au gouvernement le droit de racheter les obligations à un prix et à une date prédéterminés, ou après cette date, pour permettre un refinancement éventuel de l’emprunt à un taux d’intérêt plus bas
- un fonds de rachat pour les obligations à long terme, à l’aide duquel le gouvernement a racheté à intervalles donnés des obligations sur le marché à des prix ne dépassant pas le prix payé par l’acheteur à l’émission.

Il ne reste que quelques émissions auxquelles s’applique la disposition relative au fonds de rachat et une seule émission rachetable avant l’échéance, soit l’émission 3 3/4 % de 1956 échéant le 15 mars 1998.

Les obligations à rendement réel sont une innovation récente. Elles ont été lancées pour réduire le risque lié à l’inflation que courent à la fois le gouvernement — le coût réel de l’emprunt (coût de l’emprunt corrigé de l’effet de l’inflation mesurée par l’indice des prix à la consommation) se trouve alors stabilisé — et les investisseurs, qui jouissent ainsi d’un taux de rendement réel fixé à l’avance. Jusqu’ici, ces obligations ont permis au gouvernement d’économiser sur les intérêts payés puisque le taux d’inflation effectif a été, en moyenne, inférieur au taux d’inflation pris en compte dans le prix des obligations ordinaires comparables².

Dans le cas d’obligations ordinaires, les rentrées de fonds semestrielles sont connues à l’avance, mais le pouvoir d’achat de ces fonds est fonction du

² Since the first issue of \$700 million in December 1991 (4 1/4% bonds due December 1, 2021), the stock of RRBs outstanding has grown to \$5.175 billion.

² Depuis la première émission de 700 millions de dollars lancée en décembre 1991 (obligations 4 1/4 % échéant le 1^{er} décembre 2021), l’encours des obligations à rendement réel a augmenté pour atteindre 5 175 millions de dollars.

Determination of bond prices

In general, the price of marketable bonds is affected by a combination of the prevailing level of interest rates, the coupon rate on the bonds (the interest that the issuer will pay the holder) and the remaining term to maturity. The price of the bond is found by discounting future cash flows back to their present value as indicated in the following formula:

$$P = \left(\frac{CF_1}{\left(1 + \frac{y}{200}\right)^1} \right) + \left(\frac{CF_2}{\left(1 + \frac{y}{200}\right)^2} \right) + \dots + \left(\frac{CF_N}{\left(1 + \frac{y}{200}\right)^N} \right)$$

where

- P = price
- N = number of semi-annual periods
- y = yield to maturity (expressed in percentage points)¹
- CF = cash flow in a given semi-annual period
(coupon / 2) and, at maturity (coupon / 2) + 100.

This may be better understood by examining the following example, which shows the price per \$100 that would equate a 2-year bond with an 8 per cent coupon to a 6 per cent yield to maturity.

Example:

- N = 4 (two semi-annual payments in each of the two years)
- coupon = 8% ($CF = 8/2 = 4$ and at maturity $CF = 4 + 100 = 104$)
- y = 6% (yield to maturity)

$$P = \frac{4}{(1.03)^1} + \frac{4}{(1.03)^2} + \frac{4}{(1.03)^3} + \frac{104}{(1.03)^4} = 103.72$$

If the yield to maturity of this bond were 8 per cent, it would be priced at par, or 100. Thus, the price of a bond can vary widely in the secondary market. From the pricing formula, it is evident that because the coupon rate is fixed, the price of bonds will fall in response to an upward movement in interest rates and rise in response to a downward movement in rates. As a general rule of thumb, price movements are greater for bonds with lower coupon rates and longer terms to maturity.

¹ This yield is divided by 200 in the denominator. This represents a division by 100 to convert the percentage into decimal form and a division by 2 because the discount periods are semi-annual.

Détermination du prix des obligations

En général, le prix des obligations négociables est fonction à la fois du niveau des taux d'intérêt en vigueur, du taux d'intérêt contractuel (l'intérêt que l'émetteur paiera au détenteur) et du terme à courir. On détermine le prix de l'obligation en actualisant les rentrées de fonds futures à l'aide de la formule suivante :

$$P = \left(\frac{RF_1}{\left(1 + \frac{r}{200}\right)^1} \right) + \left(\frac{RF_2}{\left(1 + \frac{r}{200}\right)^2} \right) + \dots + \left(\frac{RF_N}{\left(1 + \frac{r}{200}\right)^N} \right)$$

où

- P = le prix de l'obligation
- N = le nombre de périodes de six mois jusqu'à l'échéance
- r = le rendement à l'échéance (en points de pourcentage)¹
- RF = rentrées de fonds au cours d'une période de six mois donnée
(coupon/2) et, à l'échéance, (coupon/2) + 100.

L'exemple qui suit éclaire davantage la relation ci-dessus; il montre à quel prix, par tranche de 100 \$, serait négociée une obligation de 2 ans assortie d'un coupon de 8 % et d'un rendement de 6 % à l'échéance.

Exemple :

- N = 4 (deux paiements semestriels au cours de chacune des deux années)
- coupon = 8 % ($RF = 8/2 = 4$ et, à l'échéance, $RF = 4 + 100 = 104$)
- r = 6 % (rendement à l'échéance)

$$P = \frac{4}{(1,03)^1} + \frac{4}{(1,03)^2} + \frac{4}{(1,03)^3} + \frac{104}{(1,03)^4} = 103,72$$

Si le rendement de l'obligation à l'échéance était de 8 %, son prix s'établirait au pair, soit 100. Ainsi, le prix d'une obligation peut afficher des variations de grande amplitude sur le marché secondaire. En examinant la formule de détermination du prix, on s'aperçoit aisément que, comme le taux d'intérêt contractuel est fixe, le prix des obligations baissera en réaction à une hausse des taux d'intérêt et augmentera dans le cas contraire. En règle générale, plus le taux d'intérêt contractuel est bas et l'échéance est longue, plus les mouvements des prix des obligations sont accentués.

¹ Le dénominateur de l'opération est 200 : division par 100 pour la conversion des pourcentages en décimales et division par 2 parce que les périodes d'actualisation sont de six mois.

advance, but the purchasing power of the cash flows depends on inflation throughout the term of the bonds. Using the marketable bond example in the box, an investor would receive a second payment of \$4 at the end of the first year. However, if inflation averaged 2 per cent over the same period, the \$4 received at the end of the year would be able to purchase only the equivalent of \$3.92 ($= 4/1.02$) at the beginning of the year. In the case of Real Return Bonds, the real semi-annual cash flows are known in advance, with the nominal flows depending on inflation. Using the same example, instead of receiving the second payment of \$4, the investor would have received \$4.08 ($= 4 \times 1.02$) owing to the required adjustment for inflation. With RRBs, the presence of inflation will result not only in adjusted semi-annual interest payments but also an inflation-adjusted principal payment at maturity. The latter, while not paid until maturity, must be reported as taxable income as it accrues. For this reason, these bonds appeal primarily to investors who are able to defer the tax (notably pension funds, insurance companies and individuals who hold the bonds in RRSPs).

Market innovations

There are also instruments in the market that are derived directly from outstanding Canada bonds. One example is strip bonds, which are created when financial intermediaries separate bonds into their individual components: interest coupons and principal (the residue). The components are then sold separately at the present value of their future flows. For example, assuming an annual yield to maturity of 8 per cent, a 10-year strip bond with a face value of \$1,000 would be worth approximately \$463.19 ($= 1000/(1.08)^{10}$). Since the bond matures at its full face value, the investor is guaranteed the compounded rate of return of 8 per cent. In essence, with interest being reinvested (compounded) rather than paid out regularly, strip bonds are like compound interest Canada Savings Bonds and some guaranteed investment certificates at financial institutions.

Stock of Canada bonds outstanding

Since 1980, the supply of Canada bonds has grown substantially owing to the increased financing requirements of the federal government. At the end of March 1995, the par value equivalent of \$225.5 billion of marketable bonds was outstanding compared with \$32.9 billion in 1980 (Chart 1). As a share of the government's gross public debt,³ marketable

comportement de l'inflation tout au long du terme des obligations. Selon l'exemple donné dans l'encadré, un investisseur recevrait un deuxième paiement de 4 dollars à la fin de la première année. Toutefois, si l'inflation se situait en moyenne à 2 % au cours de la même période, les 4 dollars reçus ne pourraient acheter que l'équivalent de 3,92 dollars (soit $4/1,02$) au début de l'année. Dans le cas des obligations à rendement réel, les rentrées de fonds semestrielles en termes réels sont connues à l'avance, les flux nominaux étant fonction de l'inflation. Toujours d'après le même exemple, au lieu d'un deuxième paiement de 4 dollars, l'investisseur recevrait 4,08 dollars (soit $4 \times 1,02$) grâce à la correction effectuée pour tenir compte du taux d'inflation. S'il y a inflation, les paiements semestriels sont rajustés, de même que le principal remboursé à la date d'échéance. Le rajustement du principal doit néanmoins être déclaré comme revenu imposable à mesure qu'il s'accumule, même s'il n'est versé qu'à l'échéance. C'est pour cette raison que les obligations à rendement réel attirent surtout les investisseurs qui peuvent reporter leurs impôts (en l'occurrence les régimes de retraite, les compagnies d'assurance et les particuliers qui versent leurs obligations dans des REER).

Les innovations du marché

Il existe également sur le marché des instruments qui reposent directement sur les obligations du Canada en circulation. Les obligations coupons détachés en sont un exemple. Ce type d'instrument est créé lorsque les intermédiaires financiers séparent une obligation en composantes individuelles, soit les coupons d'intérêt et le principal (ou résidu d'obligation). Ces composantes sont alors négociées séparément, à la valeur actualisée des flux financiers qu'elles généreront dans le futur. À titre d'exemple, si on prend un rendement annuel de 8 % à l'échéance, une obligation coupons détachés de 10 ans ayant une valeur nominale de 1 000 \$ vaudrait approximativement 463,19 \$ (soit $1\,000/(1,08)^{10}$). Comme l'obligation arrive à échéance à sa pleine valeur nominale, l'investisseur est assuré d'obtenir le taux d'intérêt composé de 8 %. Étant donné que les intérêts sont réinvestis (capitalisés) plutôt que versés à intervalles réguliers, les obligations coupons détachés sont assimilables en gros aux obligations d'épargne du Canada à intérêt composé ainsi qu'à certains certificats de placement garantis offerts par les établissements financiers.

L'encours des obligations du Canada

Depuis 1980, l'offre d'obligations du Canada s'est fortement accrue dans le sillage de la hausse des besoins de financement du gouvernement fédéral. À la fin de mars 1995, la valeur nominale de l'encours des obligations négociables s'élevait à 225,5 milliards de dollars, contre 32,9 milliards en 1980 (Graphique 1). En proportion de la dette publique brute³, les obligations négociables sont passées de 30,2 %

³ Gross public debt includes domestic issues of Government of Canada marketable bonds, treasury bills, foreign-pay bonds, Real Return Bonds, Canada Savings Bonds, and non-market debt (holdings of superannuation accounts, interest and debt accounts, and other liabilities).

³ La dette publique brute comprend les émissions intérieures d'obligations négociables du gouvernement canadien, les bons du Trésor, les obligations en monnaies étrangères, les obligations à rendement réel, les obligations d'épargne du Canada et les instruments non négociables (stocks détenus dans les comptes de pension de retraite, comptes d'intérêt et de dette et autres engagements).

Chart 1 Government of Canada gross public debt outstanding
Graphique 1 Encours de la dette publique brute du gouvernement canadien

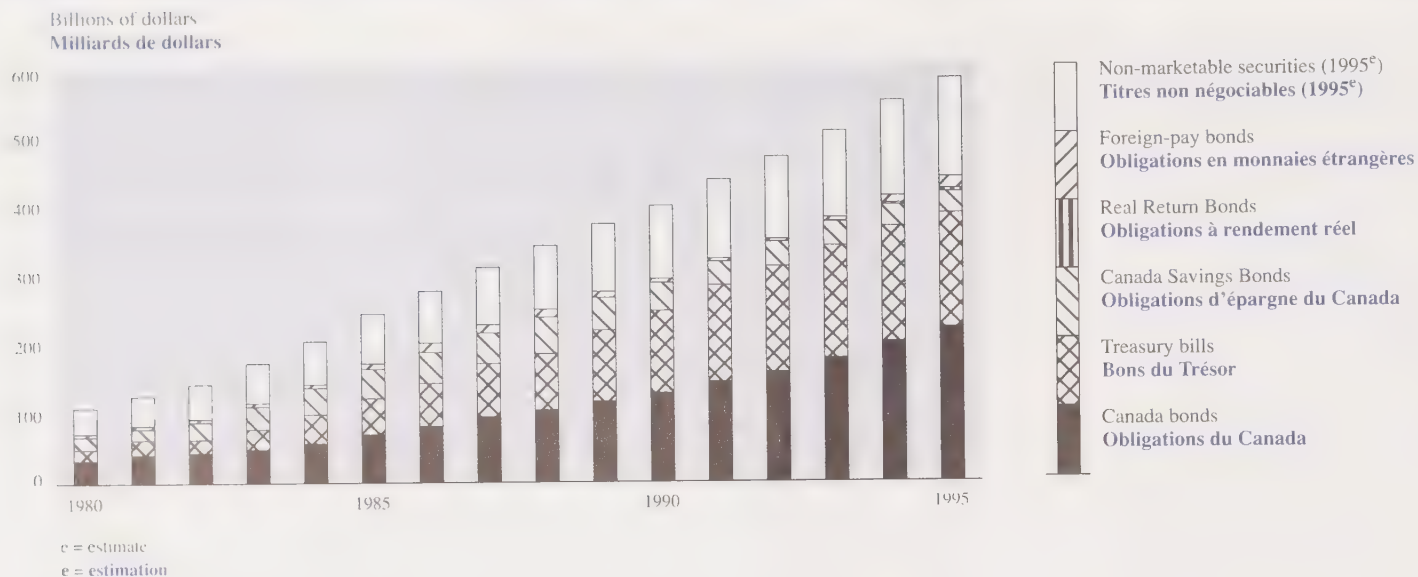
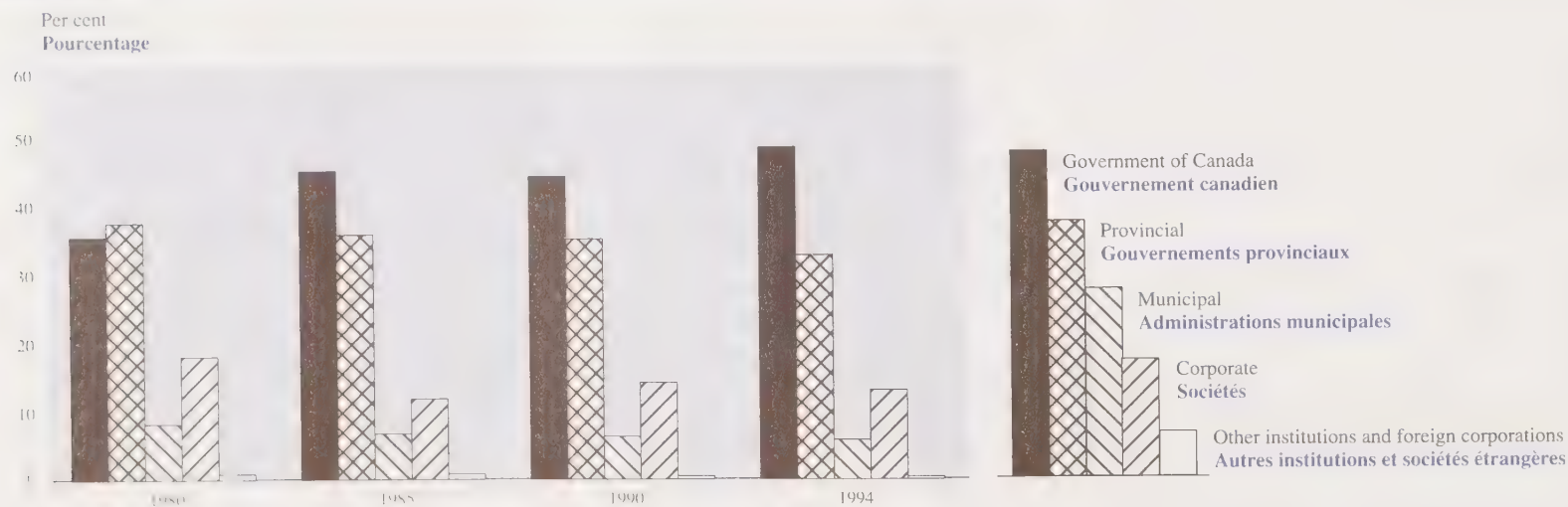


Chart 2 Canadian dollar bonds outstanding at year-end
Graphique 2 Répartition, par émetteur, de l'encours des obligations en dollars canadiens en fin d'année



bonds have risen from 30.2 per cent to about 39 per cent, over the same period, partly offsetting the decrease in the share of debt held in Canada Savings Bonds, which fell from 16.7 per cent to about 5.5 per cent.

As shown in Chart 2, Government of Canada issues represent the largest portion of outstanding Canadian dollar-denominated bonds⁴ (48.3 per cent), followed by provincial (32.6 per cent), corporate (13.0 per cent), and municipal bonds (5.8 per cent). After an increase in the relative share of Government of Canada bonds in the early 1980s, these percentages remained relatively steady until reduced provincial borrowing requirements in 1994 raised the federal government's share.

Distribution of holdings

Along with the substantial growth in the stock of Canada bonds since 1980, there have been a number of changes in the distribution of holdings among types of holders (Table 1). The most notable shift has been the substantial growth in non-resident holdings (from \$6.5 billion at the end of 1980 to \$73.8 billion in 1994) reflecting Canada's current account deficit and increased foreign demand for Canadian dollar-denominated securities. In recent years, there has also been a significant rise in the share of marketable bonds held by chartered banks as a result of increased trading activities and subdued growth in intermediated credit (i.e., mortgages and business and consumer loans). The latter partly reflects the improved relative credit rating of corporations, which led them to raise funds directly in the market rather than through bank loans.

In contrast, direct holdings of individuals and unincorporated businesses have fallen dramatically in terms of both dollars and relative share, although some of this decline has been offset by an increase in indirect holdings through mutual funds (the table incorporates both direct and indirect holdings).⁵ This declining trend is essentially due to the inability of private sector savings to keep pace with the growth in the government's financing requirements.

The Bank of Canada's share of Canada bonds has also declined substantially. This results from a shift in the Bank's asset mix towards treasury bills (reflecting their increasingly important role in open market operations over the period), and from the significantly slower growth rate of the Bank's balance sheet relative to that of the stock of Canada bonds.

⁴ "Canadian dollar-denominated bonds" refers to all domestic issues of Canadian dollar bonds, including such instruments as savings bonds.

⁵ Since this series is defined residually, it may reflect errors made in other components.

à 39 % environ au cours de la même période, contrebalançant en partie le recul de la portion de la dette tenue sous forme d'obligations d'épargne du Canada, qui est tombée de 16,7 % à environ 5,5 %.

Comme l'illustre le Graphique 2, les obligations émises par le gouvernement canadien représentent la part la plus importante de l'encours des obligations libellées en dollars canadiens⁴ (48,3 %), suivies de celles des provinces (32,6 %), des sociétés (13,0 %) et des municipalités (5,8 %). Après s'être accrue au début des années 80, la part relative des obligations du gouvernement canadien est restée relativement stable jusqu'en 1994, lorsque la baisse des besoins de financement des gouvernements provinciaux a provoqué l'augmentation de la part du marché intérieur des obligations revenant au gouvernement fédéral.

La répartition de l'encours des obligations négociables

La forte croissance du stock d'obligations du Canada observée depuis 1980 s'est accompagnée d'un certain nombre de changements dans la répartition des avoirs parmi les catégories de détenteurs (Tableau 1). Le changement le plus notable a été l'importante hausse du stock des obligations appartenant à des non-résidents (qui est passé de 6,5 milliards de dollars à la fin de 1980 à 73,8 milliards en 1994), laquelle reflète le déficit que connaît actuellement la balance courante du Canada et l'essor de la demande de titres en dollars canadiens à l'étranger. Au cours des dernières années, on a également observé un net accroissement de la part des obligations négociables détenues par les banques dû à une hausse des opérations sur ces titres et à l'atonie du financement auprès d'intermédiaires financiers (prêts hypothécaires et prêts aux entreprises et aux ménages). La baisse des activités d'intermédiation traduit en partie l'amélioration de la cote de crédit relative des entreprises, qui a poussé ces dernières à se financer directement sur le marché plutôt que par emprunts bancaires.

En revanche, les stocks d'obligations négociables aux mains de particuliers et d'entreprises individuelles ont enregistré une baisse spectaculaire à la fois en termes absolus et en proportion de l'encours total, mais cette baisse a été contrebalancée en partie par la hausse des stocks tenus indirectement sous forme de parts de fonds mutuels (les données du Tableau 1 englobent les deux types d'avoirs)⁵. Cette tendance à la baisse tient essentiellement à l'incapacité de l'épargne privée à croître au même rythme que les besoins de financement du gouvernement.

La part des obligations du Canada détenues par la Banque du Canada dans l'encours total a également beaucoup baissé. Cette diminution s'explique par le fait que la Banque a modifié la composition de son portefeuille au profit des bons du Trésor — en raison du rôle croissant joué par ceux-ci dans les opérations d'open market au cours de la période sous revue — et que la taille de son bilan a progressé nettement plus lentement par rapport au stock des obligations du Canada.

⁴ Les obligations libellées en dollars canadiens englobent toutes les émissions intérieures d'obligations en dollars canadiens, y compris les obligations d'épargne.

⁵ Comme cette série est définie de façon résiduelle, elle peut comporter des erreurs provenant d'autres composantes.

Table 1
Tableau 1

Holdings of outstanding Government of Canada marketable bonds
Répartition, par détenteur, de l'encours des obligations négociables du gouvernement canadien

10

	Per cent of total	En pourcentage du total						
End of period Fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government and public financial institutions ^a Administrations et institutions financières publiques ^a	Chartered banks and near banks ^b Banques et institutions parabancaires ^b	Other financial institutions ^c Autres institutions financières ^c	Non-financial institutions Institutions non financières	General public and unincorporated businesses ^d Public et entreprises individuelles ^d	Non-residents Non-résidents	
1980	24.8	7.0	11.2	26.3	0.6	14.7	15.4	1980
1981	25.1	6.9	7.8	26.9	0.5	15.7	17.1	1981
1982	24.2	6.9	6.3	27.8	0.6	16.5	17.7	1982
1983	23.5	7.5	7.9	31.0	0.6	13.4	16.1	1983
1984	19.2	7.5	6.5	33.3	0.8	15.2	17.5	1984
1985	13.4	8.2	5.8	36.0	1.0	14.4	21.2	1985
1986	10.3	7.7	5.2	36.1	1.4	11.4	27.9	1986
1987	9.5	7.3	6.7	35.7	1.2	12.5	27.1	1987
1988	8.8	6.6	6.7	33.5	1.3	12.0	31.1	1988
1989	7.8	5.8	4.3	34.5	1.2	9.6	36.8	1989
1990	6.8	6.1	5.8	33.5	0.8	8.9	38.1	1990
1991	5.7	6.5	9.1	32.1	0.7	7.4	38.5	1991
1992	4.5	6.8	11.1	33.6	1.1	4.9	38.0	1992
1993	3.4	7.1	16.1	30.4	0.3	5.0	37.8	1993
1994	2.5	7.2	18.3	32.2	1.5	6.9	31.4	1994

Sources: Statistics Canada, the *National Balance Sheet Accounts* and *Canada's International Transactions in Securities*.

Note: Data in this table are not necessarily compiled on the same basis as other data in this article. The data include holdings of domestic issues of Government of Canada marketable bonds, Real Return Bonds and foreign-pay issues. Canada Savings Bonds have been excluded.

a. Includes federal government holdings of its own debt, as well as provincial, municipal and hospital holdings, holdings of federal public financial institutions and provincial financial institutions and holdings of the Quebec Pension Plan.

b. Includes trust companies, investment dealers, credit unions and caisses populaires, mortgage loan companies and Quebec savings banks.

c. Includes insurance companies, pension funds, fire and casualty insurance companies, sales, finance and consumer loan companies, accident and sickness branches of life insurance companies, and other private financial institutions (not included elsewhere).

d. Includes mutual fund holdings.

Sources : Statistique Canada, *Comptes du bilan national* et *Opérations internationales du Canada en valeurs mobilières*.

Nota : Les données ci-dessus ne sont pas nécessairement établies sur la même base que les autres données utilisées dans l'article. Elles englobent les émissions intérieures d'obligations négociables du gouvernement canadien, d'obligations à rendement réel et de titres en monnaies étrangères, mais non les obligations d'épargne du Canada.

a. Comprend le gouvernement fédéral lui-même, les provinces, les municipalités, les hôpitaux, les institutions financières du gouvernement fédéral et des provinces et le Régime de rentes du Québec.

b. Comprend les sociétés de fiducie, les courtiers en valeurs mobilières, les caisses populaires et les credit unions, les compagnies de prêt hypothécaire et les banques d'épargne du Québec.

c. Comprend les compagnies d'assurance, les régimes de retraite, les compagnies d'assurance incendie accident risques divers, les compagnies de financement des ventes ou de prêt à la consommation, les branches accident et maladie des compagnies d'assurance vie et d'autres institutions financières privées (non incluses ailleurs).

d. Comprend les portefeuilles des fonds mutuels.

The role of Canada bonds in debt management

Effective management of Government of Canada debt is a key function of the federal government, as debt-servicing charges are the government's largest single item of budgetary expenditure (Department of Finance 1994). The government's overall objective in debt management is to obtain cost-effective funding by balancing cost minimization and the stability of interest payments. The latter refers to the sensitivity of costs to interest rate volatility, since changes in interest rates can cause unexpected increases in debt interest costs and disrupt fiscal planning. The desired balance is achieved by adjusting the ratio of fixed- and floating-rate debt (the latter is defined as debt that comes due or has an interest rate that is adjustable within one year).

In the early 1980s, the fixed-rate component of the debt declined markedly, thus exposing the government to more interest rate variability in a period when the gross public debt outstanding was increasing. In recent years, the government has attempted to achieve greater cost stability by increasing the percentage of fixed-rate debt and is now moving towards a medium-term target of 65 per cent (Chart 3). Since

Le rôle des obligations du Canada dans le programme de gestion de la dette

La gestion efficace de la dette publique est une fonction clé du gouvernement fédéral, car le service de cette dette représente le poste de dépense le plus important du budget de l'État (ministère des Finances, 1994). L'objectif global du gouvernement à cet égard est de se procurer un financement économique en maintenant un juste équilibre entre la réduction des coûts et la stabilité des paiements d'intérêts. La stabilité des paiements est fonction de la sensibilité des coûts à la volatilité des taux d'intérêt, l'évolution de ces taux pouvant donner lieu à des hausses inattendues des coûts en intérêts et perturber la planification budgétaire. On obtient l'équilibre souhaité en modifiant le dosage relatif de la dette à taux fixe et de la dette à taux variable (la dette à taux variable comprend les titres qui arrivent à échéance dans un horizon d'un an ou dont le taux d'intérêt doit être ajusté d'ici un an).

Dans les années 80, le compartiment à taux fixe de la dette a reculé de façon marquée, exposant ainsi le gouvernement à une variabilité plus grande des taux d'intérêt à un moment où la dette publique brute s'accroissait. Depuis quelques années, le gouvernement s'efforce de stabiliser davantage les coûts en intérêts en augmentant la portion de sa dette à taux fixe, pour la porter, à moyen terme, à 65 % de

Chart 3 Fixed-rate debt as a percentage of gross federal government debt
Graphique 3 Dette à taux fixe, en pourcentage de la dette publique brute du gouvernement canadien



Canada bonds are the primary instrument for building up fixed-rate debt, there should be continued reliance on bond issues.

In devising its debt-management program, the government apportions the net amount of funds that it must raise in a given year among its three main borrowing avenues: marketable bonds, treasury bills and Canada Savings Bonds. When determining the gross amount to be raised through Canada bonds and the timing of new bond issues, consideration is first given to the maturities that will occur throughout the year. The next step is to formulate a program that includes probable issue dates, the approximate amount to be issued on each date, and the anticipated term to maturity of the bonds to be auctioned.

Auctions of marketable bonds

Until 1983, the government made exclusive use of a distribution procedure whereby bonds were sold to a syndicate of banks and investment dealers at a price that was set by the government after consultations with market participants (Bank of Canada 1980). In 1983, the government introduced the bid-price auction technique for distributing bonds with the initiation of a regular quarterly auction cycle of 2-year bonds. The 2-year bond auctions were subsequently supplemented by auctions of issues with progressively longer maturities. This increased reliance on auctions stemmed partly from the fact that they offered a market-based pricing mechanism that proved to be a cost-effective means of issuing the bonds. The auction technique also provided an efficient allotment process, with the bonds going to the highest bidders at the actual prices bid. As a result, the government decided to move to an all-auction format for issuing marketable bonds in fiscal 1992-93, and the last syndicated offering took place on 15 December 1991.

Real Return Bonds, on the other hand, are issued using a mix of syndicated offerings and, since April 1995, single-price (Dutch) auctions.⁶ This auction format differs from the one described above in that, while the competitiveness of a bid will determine whether or not a bidder succeeds in acquiring bonds, all bonds are awarded at the lowest accepted price.⁷ The single-price auction was chosen in part because the

sa dette totale (Graphique 3). Comme les obligations du Canada sont l'instrument privilégié de la dette à taux fixe, le gouvernement devrait continuer à avoir recours à l'émission de ces obligations dans l'avenir.

Pendant la mise au point de son programme de gestion de la dette, le gouvernement partage le montant net des fonds à mobiliser au cours d'une année donnée entre ses trois principaux instruments d'emprunt : les obligations négociables, les bons du Trésor et les obligations d'épargne du Canada. Au moment de déterminer le montant brut à émettre sous forme d'obligations négociables et la période de lancement des nouvelles émissions, le gouvernement établit d'abord quelles émissions arrivent à échéance au courant de l'année. Ensuite, il formule un programme précisant les dates d'émission probables, le montant approximatif de l'émission pour chacune des dates et l'échéance prévue des émissions qui seront placées par adjudication.

Les adjudications d'obligations négociables

Jusqu'en 1983, le seul mode de placement des émissions obligataires utilisé par le gouvernement consistait dans la vente de celles-ci à un consortium de banques et de courtiers en valeurs mobilières à un prix établi par l'émetteur après consultation des opérateurs (Banque du Canada, 1980). En 1983, le gouvernement a commencé à placer ses obligations à 2 ans par adjudication au cours acheteur selon une fréquence trimestrielle. À ces adjudications d'obligations à 2 ans sont venues progressivement s'ajouter des adjudications d'obligations assorties d'échéances de plus en plus longues. Ce recours accru aux adjudications tient en partie au fait que celles-ci fournissent un mécanisme de détermination des prix attentif au marché qui s'avère être un moyen économique d'émettre des obligations. L'adjudication permet également de répartir plus efficacement les obligations, celles-ci allant aux plus offrants aux prix effectivement offerts. Le gouvernement a par conséquent décidé de placer la totalité de ses obligations négociables par adjudication au cours de l'exercice 1992-1993; le dernier placement consorcial a eu lieu le 15 décembre 1991.

Les obligations à rendement réel, en revanche, sont placées à la fois par l'intermédiaire de consortiums et, depuis avril 1995, d'adjudications à prix uniforme (adjudications à la hollandaise)⁶. L'adjudication à prix uniforme diffère de celle qui a été esquissée ci-dessus en ce sens que, bien que la compétitivité d'une offre détermine toujours le succès d'un soumissionnaire, toutes les obligations sont adjudguées au prix le plus bas accepté⁷. Ce type d'adjudication a été retenu en partie parce que le marché

⁶ The first single-price auction was held on 26 April 1995 and involved a \$300 million reopening of the 4 1/4% bonds due December 21, 2021.

⁷ The theory is that the elimination of the "winner's curse" (the risk that the bidder pays too much for the bonds awarded) would lead to more aggressively priced bids and thus could potentially lower the cost to the issuer. Detailed studies of the two auction approaches have been inconclusive as to which is the most cost-efficient for the issuer. The U.S. Treasury also uses a single-price (Dutch) auction method to issue its 2- and 5-year notes.

La première adjudication à prix uniforme a eu lieu le 26 avril 1995 et concernait la réouverture de 300 millions de dollars d'obligations 4 1/4 % arrivant à échéance le 21 décembre 2021.

⁷ En théorie, la suppression de la «malédiction du vainqueur» (soit le risque que le soumissionnaire paie trop cher les obligations adjudguées) devrait avoir pour effet d'intensifier la concurrence en ce qui concerne les prix offerts et pourrait ainsi faire baisser les coûts pour l'émetteur. Des études détaillées sur les deux types d'adjudications n'ont pas permis d'établir lequel était plus économique pour l'émetteur. Le Trésor américain place aussi ses billets à 2 et à 5 ans au moyen d'adjudications à prix uniforme.

RRB market is still developing and is very different from the conventional bond market. A large portion of RRBs has been purchased by a relatively small group of domestic institutional investors and, as a result, secondary trading has been limited. Thus, it is more difficult for potential investors to gather the information necessary to submit an appropriately priced bid to a dealer. To reduce the risk to investors of submitting a mispriced bid and to encourage wider participation in the market-pricing process, the government and the Bank of Canada felt that awarding bonds at the same price would be beneficial.

Payment and delivery

Over the past decade, the Bank of Canada has been supporting the Canadian Depository for Securities Limited (CDS) in its efforts to improve the efficiency of the delivery and payment (or settlement) for securities transactions. As a first step, arrangements were completed in 1987 to allow the initial distribution of new Government of Canada domestic bond issues to be processed through the CDS's New Issue Distribution Service. This facilitated the settlement among participants of transactions that took place before delivery of a new issue (i.e., when-issued trades). The first Government of Canada bond issue was processed through the service on 23 February 1988.

Since that time, all outstanding Canada bonds have been made eligible for the CDS's book-based systems and are now settled through its Debt Clearing Service. This means that the actual bond certificates are in safekeeping at the CDS and are not physically moved when ownership changes. Instead, there is a transfer from the seller's account to that of the buyer via electronic ledger entries. This service has not only improved the security and speed of settlement procedures for the financial community, but has substantially reduced the need for paper certificates and thus lowered the Bank of Canada's processing costs and the government's printing costs.

As of July 1995, approximately 97 per cent of all outstanding issues of Canada bonds were being delivered and paid for through the CDS. This extensive use of the CDS helped facilitate the recent reduction of the settlement period for secondary market transactions from five days to three days (3 June 1995).

The secondary market

The Canadian bond market is an "over-the-counter" market in that, unlike the stock market, there is no centralized trading facility or exchange. Investment dealers and banks quote prices and carry out transactions with each other and with other market participants either

des obligations à rendement réel n'a pas encore atteint son plein développement et qu'il est très différent de celui des obligations ordinaires. Une forte proportion de ces obligations a été achetée par un groupe relativement restreint d'investisseurs institutionnels canadiens, ce qui a limité l'activité sur le marché secondaire. Il est ainsi plus difficile, pour les investisseurs potentiels, de trouver l'information nécessaire à la soumission d'une offre à un prix adéquat. Soucieux de réduire le risque associé à la soumission d'une offre à un prix trop élevé et de favoriser une plus grande participation au processus de détermination du prix en fonction du marché, le gouvernement et la Banque du Canada ont jugé bon d'adopter un mode d'adjudication à prix uniforme.

Le processus de règlement et de livraison

La Banque du Canada appuie depuis une dizaine d'années les efforts faits par La Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée (CDS) en vue d'améliorer l'efficacité de la livraison et du règlement des opérations sur titres. La première étape de cette entreprise a été franchie en 1987, lorsque le Service de distribution des nouvelles émissions de la CDS a pris en charge le traitement des nouvelles émissions obligataires intérieures du Canada. Les nouveaux arrangements ont facilité le règlement des opérations qui avaient lieu avant la livraison d'une nouvelle émission (opérations avant l'émission). Le Service de distribution des nouvelles émissions a traité sa première émission d'obligations du gouvernement canadien le 23 février 1988.

Depuis lors, toutes les obligations du Canada en circulation sont devenues admissibles au système d'inscription en compte de la CDS, et les opérations les visant sont maintenant réglées par le Service de compensation des titres d'emprunt (SECTEM) de cet établissement. Concrètement, cela revient à dire que les certificats d'obligations proprement dits sont conservés à la CDS et ne changent pas de main au gré des transferts de propriété. Le transfert s'effectue plutôt par jeu d'écritures dans les registres électroniques, du compte du vendeur vers celui de l'acheteur. Le SECTEM a non seulement amélioré la sécurité et la vitesse des procédures de règlement pour les membres de la communauté financière, mais il a aussi nettement réduit le besoin de certificats en papier, d'où une baisse des coûts de traitement pour la Banque du Canada et des coûts d'impression pour le gouvernement.

Depuis juillet 1995, 97 % environ de l'ensemble des émissions d'obligations du Canada en circulation ont été livrées et réglées par l'entremise de la CDS. L'utilisation intensive des services de cet établissement a facilité la réduction récente du délai de règlement sur le marché secondaire, qui est passé de cinq à trois jours le 3 juin 1995.

Le marché secondaire

Le marché obligataire canadien est un marché hors bourse en ce sens que, contrairement au marché des actions, il n'existe pas de lieu central de négociation. Les courtiers en valeurs mobilières et les banques annoncent des prix et effectuent des

directly by phone or through brokers who bring buyers and sellers together. This entails providing a bid (the price at which a participant is prepared to buy a bond) and an offer (the price at which a participant is prepared to sell a bond). The spread between these two prices reflects the liquidity of the underlying bond, the cost of carrying inventory, competition among firms and a firm's expectation about potential price movements. Generally, the "inside" market on the more liquid benchmark issues,⁸ which reflects the highest bid and the lowest offer price that would appear on a broker's screen⁹ or that would be quoted to a large institutional investor, will carry a spread of approximately 3 to 10 cents per \$100 depending on the term to maturity. This is a somewhat narrower range than the 10- to 25-cent spreads in the early 1980s. The bid/offer spread quoted to individual investors is wider, given the proportionately higher administrative costs associated with such transactions.

As evidenced by the narrowing of bid/offer spreads, the liquidity in the secondary market for Government of Canada bonds has improved dramatically over the last decade.¹⁰ This is also reflected in the growth in bond turnover since 1990 (Chart 4). Trading volume grew from about \$325 billion in the first quarter of 1990 (2.6 times the outstanding stock) to about \$800 billion by the first quarter of 1995 (3.5 times the outstanding stock), for a weekly turnover of more than \$60 billion. This is an important development, since one of the factors in an investor's decision to participate in a market is the ease with which large amounts can be bought and sold. Most of the trading activity continues to be in bonds with maturities ranging from 3 to 10 years, which is consistent with trading activity observed in other countries.

The secondary market facilitates the purchase and sale of Canada bonds for general investment purposes. It is also used actively by participants who use Canada bonds for managing risk exposures. For example, borrowers contemplating a new domestic issue can hedge against interest rate increases by selling Canada bonds short to lock in

transactions entre eux et avec d'autres opérateurs directement par téléphone ou par l'entremise d'intermédiaires. Une opération hors bourse consiste en une offre d'achat (soit le prix auquel le soumissionnaire est disposé à acheter une obligation) et en une offre de vente (soit le prix auquel l'opérateur est disposé à vendre). L'écart entre les prix acheteur et vendeur reflète la liquidité de l'obligation sous-jacente, le coût du portage, la concurrence entre les institutions participantes et les attentes de celles-ci au sujet de l'évolution des prix. En général, le marché d'initié concernant les émissions de référence⁸, qui reflète l'offre d'achat la plus élevée et l'offre de vente la plus basse apparaissant à l'écran d'un réseau exploité par un intermédiaire⁹ ou faites à un important investisseur institutionnel, affichera un écart de 3 à 10 cents environ par tranche de 100 \$ suivant l'échéance. Cette fourchette est légèrement plus étroite que celles de 10 à 25 cents observées au début des années 80. L'écart entre les prix acheteur et vendeur donnés aux particuliers est plus grand, compte tenu des coûts d'administration relativement plus élevés liés à de telles transactions.

Comme en témoigne le rétrécissement des écarts entre les prix acheteur et vendeur, la liquidité du marché secondaire des obligations du Canada s'est améliorée de façon spectaculaire au cours de la dernière décennie¹⁰. Cette amélioration se reflète également dans la croissance de l'activité sur ce marché depuis 1990 (Graphique 4). Les opérations ont augmenté en volume pour passer d'environ 325 milliards de dollars au premier trimestre de 1990 (soit 2,6 fois l'encours des obligations) à environ 800 milliards au premier trimestre de 1995 (3,5 fois l'encours), pour un volume hebdomadaire dépassant les 60 milliards de dollars. Il s'agit là d'un phénomène important, étant donné qu'un des facteurs qui influence la décision d'un investisseur est la facilité avec laquelle il est possible d'acheter ou de vendre des montants élevés d'un titre. L'activité sur le marché secondaire continue d'être principalement alimentée par les obligations assorties d'échéances allant de 3 à 10 ans, à l'instar de ce que l'on observe dans d'autres pays.

Le marché secondaire facilite l'achat et la vente d'obligations du Canada aux fins générales d'investissement. Les opérateurs qui utilisent ces titres en couverture de risques font aussi largement appel à ce marché. À titre d'exemple, les emprunteurs qui envisagent le lancement prochain d'une émission intérieure peuvent se protéger dans l'intervalle contre une hausse des taux d'intérêt en prenant une position courte

⁸ Benchmark issues of Government of Canada bonds are large liquid issues that form the basis for a variety of market transactions. These are described in more detail in the next section.

⁹ Brokers provide a communication network that links major market participants. Services include computerized systems that involve electronic trading screens maintained by the broker and made available to dealers, banks and their affiliates, but not to investors.

¹⁰ Generally, the spread between the bid and offer yields on benchmark issues is 2 to 3 basis points in the 5-year-and-under terms and 1 basis point for the 10-year-and-over terms. It is interesting to note that while Canada bond spreads are comparable to those in other major world bond markets, spreads for U.S. Treasury notes and bonds are less than 1 basis point in every term.

⁸ Les émissions de référence d'obligations du Canada sont d'importantes émissions liquides qui sont à la base d'une foule d'opérations sur les marchés. Elles sont décrites de façon plus détaillée à la prochaine section.

⁹ Les intermédiaires exploitent un réseau de communication qui met en relation les principaux participants au marché. Les écrans de négociation électroniques reliés à ce réseau informatisé sont accessibles aux courtiers, aux banques et à leurs sociétés affiliées, mais non aux particuliers.

¹⁰ En général, l'écart entre les prix acheteur et vendeur pratiqués sur les émissions de référence est de 2 à 3 points de base pour les échéances de 5 ans et moins et de 1 point de base pour celles de 10 ans et plus. Il importe de remarquer que, si les écarts de prix observés dans le cas des obligations du Canada se comparent à ceux qui sont pratiqués sur les principaux marchés obligataires internationaux, ceux observés dans le cas des billets et des obligations du Trésor américain sont inférieurs à 1 point de base pour chaque échéance.



the cost of funds for the new issue.¹¹ If rates rise, the borrowers will be able to buy back the Canada bonds at a profit and thus, although issuing their bonds at a higher rate, achieve the desired cost of funding. However, if rates fall, the lower issue rate will be offset by the fact that the Canada bonds must be bought back at a loss. Borrowers are also able to manage the interest rate risk associated with their asset/liability portfolios through interest rate swaps, which are priced as a spread above the yield on Canada bonds (Thibault 1993).

Examples of efficiency-enhancing initiatives

Over the past few years, both the government and the Bank of Canada have worked to increase the efficiency of the Canadian bond market through their own initiatives and by supporting those of others. These initiatives have included a commitment to large benchmark issues, a regular borrowing calendar, quarterly auctions of 2-, 5-, 10- and 30-year bonds and common coupon payment dates. In 1992, a commitment was made to increase the size of Canada bond benchmark issues to improve their liquidity. The target sizes, which are announced annually to enhance the market's certainty about future debt operations, have been increased substantially since that time (Table 2). The size of the

¹¹ "Selling short" is defined as the sale of a security that is not currently owned by the vendor.

sur les obligations du Canada en vue de verrouiller le coût des fonds qu'ils projettent d'emprunter¹¹. Si les taux augmentent, ils pourront acheter à profit sur le marché les titres vendus et ainsi, malgré l'émission de leur emprunt à un taux plus élevé, obtenir le coût de financement souhaité. Toutefois, en cas de repli des taux, le taux plus bas dont sera assortie l'émission sera contrebalancé par l'achat, à perte, des obligations du Canada. Les emprunteurs peuvent également gérer les risques liés à leurs portefeuilles d'actifs et d'engagements par l'entremise de swaps de taux d'intérêt, dont le prix correspond à un écart positif par rapport au rendement des obligations du Canada (voir Thibault, 1993).

Quelques exemples d'initiatives ayant accru l'efficience du marché

Au cours des dernières années, le gouvernement et la Banque du Canada se sont tous deux efforcés d'accroître l'efficience du marché obligataire canadien en lançant des initiatives individuelles ou en appuyant celles entreprises par des tiers. Mentionnons entre autres l'engagement pris à l'égard d'importantes émissions obligataires de référence, l'établissement d'un calendrier d'émission régulier, la tenue d'adjudications trimestrielles d'obligations à 2, à 5, à 10 et à 30 ans et l'adoption de dates communes pour le paiement des coupons. En 1992, il a été décidé d'accroître la taille des émissions obligataires de référence en vue d'améliorer leur liquidité. Les tailles

¹¹ On prend une position courte lorsqu'on vend un titre donné sans l'avoir en portefeuille.

Benchmark Reference	Billions of dollars En milliards de dollars		Fiscal 1993-94 Exercice 1993-1994	Fiscal 1994-95 Exercice 1994-1995	Fiscal 1995-96* Exercice 1995-1996*	
	Fiscal 1992-93 Exercice 1992-1993	Fiscal 1993-94 Exercice 1993-1994				
2-year	3	4		4-6	4-6	2 ans
5-year	4-8	5-7		6-9	6-9	5 ans
10-year	8-6	6-8		6-9	6-9	10 ans
30-year	5-6	6-8		6-9	6-9	30 ans

* The 3-year benchmark was introduced in 1995-96 with a target size of \$4 to \$6 billion.

* La taille visée pour l'émission de référence de 3 ans lancée en 1995-1996 est de 4 à 6 milliards de dollars.

benchmarks is increased through reopening issues. In other words, the government auctions a bond with a coupon and a maturity identical to one that already exists.

As part of ongoing efforts to keep the market informed, steps were also taken in 1992 to improve the transparency of the government's debt-management operations through the adoption of a regular bond-issuing calendar and quarterly announcements of the upcoming auction dates. The government and the Bank of Canada have also supported an initiative aimed at increasing the real-time transparency of secondary market trades in Canada bonds. The proposed service would be carried on electronic news services and would provide on-line, inside bid/ask markets for benchmark Canada bond issues, with each trade indicated by flashing the bid or offer price at which the transaction took place.¹² This service would be made available to all market participants, whereas current broker screens are available only to investment dealers and banks.

Another initiative that helped improve the efficiency of the Canadian bond market was the CDS's role in enhancing the market for strip bonds. Beginning in 1987, the CDS provided book-entry services that reduced the risks and costs of the clearing and settlement of stripped products and thus helped the market move beyond the demand from retail investors. In June 1993, technical changes facilitated the reconstitution of bonds that had been stripped (the reconstruction of a bond through the assembly of coupons and bond residues) by allowing coupons to be interchanged (the coupons for reconstitution did not have to come from

visées, qui sont rendues publiques chaque année pour rassurer le marché quant aux opérations d'emprunt à venir, ont été fortement augmentées depuis (Tableau 2). L'augmentation de la taille des émissions s'effectue par l'entremise de réouvertures, qui consistent dans l'adjudication d'une obligation assortie d'un coupon d'intérêt et d'une échéance identiques à ceux d'une obligation en circulation.

Toujours afin de tenir le marché mieux informé, le gouvernement et la Banque du Canada ont également pris des mesures en 1992 en vue d'améliorer la transparence des opérations liées à la gestion de la dette publique avec l'adoption d'un calendrier d'émission régulier et la publication d'avis trimestriels annonçant les dates des prochaines adjudications. Ils ont aussi appuyé un projet visant à accroître la transparence en temps réel des opérations sur le marché secondaire des obligations du Canada. Le service proposé emprunterait les circuits électroniques des services de nouvelles et fournirait en direct les opérations effectuées par les initiés sur les émissions de référence des obligations du Canada; un clignotant soulignerait le prix demandé ou le prix offert auquel l'opération a été conclue¹². Ce service serait accessible à tous les opérateurs, alors que seuls les courtiers en valeurs mobilières et les banques ont actuellement accès aux écrans de négociation alimentés par les intermédiaires.

Un autre élément qui a contribué à l'amélioration de l'efficacité du marché obligataire canadien a été le rôle de la CDS dans le développement du marché des obligations coupons détachés. Dès 1987, la CDS a fourni des services d'inscription en compte qui ont donné lieu à une réduction des risques et des coûts liés à la compensation et au règlement des obligations sans coupons et a ainsi aidé le marché à progresser au delà de la demande provenant des petits investisseurs. En juin 1993, des changements d'ordre technique ont favorisé la reconstitution d'obligations ayant été

¹² This service would be similar to one that already exists in the United States called GOVPX.

¹² Ce service s'apparenterait au service GOVPX déjà en place aux États-Unis.

Per cent
 Pourcentage

14 July 1995
 14 juillet 1995



14 July 1993
 14 juillet 1993



the original bond residue).¹³ The resulting two-way flows helped increase the liquidity in both the market for strip bonds and the underlying bond market. The efficiency gains in the bond market are evident in the substantial narrowing of spreads between the yields on benchmark Canada bond issues and other Canada issues, including less liquid issues with coupons that are not in line with the current interest rate environment (Chart 5).

The government and the Bank of Canada have also supported initiatives designed to improve the functioning of derivatives markets. This support has included assisting the Montreal Exchange and the investment community in their efforts to develop the 5- and 10-year futures contracts for Government of Canada bonds. Futures contracts contribute to the efficiency of the underlying market by providing participants with an alternative means of hedging their positions.

¹³ This was made possible through the introduction of generic CUSIP (Committee on Uniform Securities Identification Procedures) identification numbers. Essentially, any coupon from an issuer due on a given date receives the same CUSIP number.

Literature cited

Bank of Canada. 1980. "Government of Canada direct marketable bonds." *Bank of Canada Review* (March): 3-14.

_____. 1993. "Administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities." *Bank of Canada Review* (summer) : 71-76.

Department of Finance. 1994. *Debt operations report*. Ottawa.

Morrow, R. 1994-95. "Repo, reverse repo and securities lending markets in Canada." *Bank of Canada Review* (winter): 61-70.

Thibault, F. 1993. "The role of interest rate swaps in managing Canada's debt." *Bank of Canada Review* (autumn): 21-31.

dépouillées de leurs coupons d'intérêt (réunification des coupons et du résidu) en permettant l'interchangeabilité des coupons (les coupons à réunir au résidu n'ont plus à provenir de l'obligation originale)¹³. Les flux bidirectionnels qui en ont résulté ont contribué à améliorer la liquidité du marché des obligations coupons détachés ainsi que celle du marché obligataire sous-jacent. Les gains d'efficacité transparaissent dans le rétrécissement marqué des écarts entre les rendements des émissions obligataires de référence et ceux d'autres émissions d'obligations du Canada, y compris les émissions moins liquides d'obligations rémunérées à des taux qui ne sont pas conformes à ceux qui sont pratiqués actuellement (Graphique 5).

Le gouvernement et la Banque du Canada ont également appuyé les initiatives visant à améliorer le fonctionnement des marchés de produits dérivés. Ils ont ainsi aidé la Bourse de Montréal et les milieux du placement à créer les contrats à terme de 5 et de 10 ans sur obligations du Canada. Les contrats à terme contribuent à l'efficacité du marché des produits sous-jacents en donnant aux opérateurs d'autres options pour la couverture de leurs positions.

¹³ Cela a été rendu possible par l'instauration de numéros CUSIP (*Committee on Uniform Securities Identification Procedures*) génériques. Essentiellement, chaque coupon provenant d'un émetteur particulier et arrivant à échéance à une date donnée reçoit le même numéro CUSIP.

Ouvrages et articles cités

Banque du Canada (1980). «Les obligations négociables du gouvernement canadien», *Revue de la Banque du Canada*, mars, p. 3-14.

_____. (1993). «Dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien», *Revue de la Banque du Canada*, été, p. 71-76.

Ministère des Finances (1994). *Rapport sur les opérations d'emprunt*, Ottawa.

Morrow, R. (1994-1995). «Les opérations de pension et les prêts de valeurs mobilières au Canada», *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 61-70.

Thibault, F. (1993). «Le rôle des swaps de taux d'intérêt dans la gestion de la dette du gouvernement canadien», *Revue de la Banque du Canada*, automne, p. 21-31.

Appendix: Bond auction formats

Marketable bond auctions

Each quarter, the Bank of Canada, on behalf of the Minister of Finance, issues a press release that details the auctions scheduled for the coming quarter. About one week before an auction, another press release is issued giving the size of the issue and the maturity date. At that time, primary distributors¹ also receive a *Notice of Call For Tenders*, which provides the details of the issue to be auctioned and the standard terms and conditions for the auction. Upon release of these details, primary distributors begin canvassing their accounts, and the bonds actually trade on a “when-issued” basis with final settlement taking place upon actual delivery of the bonds. The “when-issued” period is a market-based, price-discovery mechanism that enhances the transparency and efficiency of the market in Government of Canada bonds. As part of this process, dealers establish short positions (dealers have sold bonds that they do not own and must thus purchase them for delivery) that help to ensure demand for the auction and allow the dealers to bid more effectively.

Primary distributors, as well as the Bank of Canada, are authorized to submit competitive bids at the auction, which generally takes place on a Wednesday. Tenders to purchase the bonds are submitted electronically to the Bank of Canada via the Auction Communication System and must be received not later than 12:30 p.m., Ottawa time, on the day of the auction.

Each primary distributor may submit any number of competitive tenders, one non-competitive tender, or both. Competitive tenders consist of one or more bids that state the yield to maturity of the bond to three decimal places. However, each bid must be for a minimum of \$250,000 and the total amount of bids submitted by any primary distributor must not exceed 20 per cent of the total amount of bonds being offered.² A primary distributor is also allowed to submit one non-competitive tender subject to a \$25,000 minimum and a maximum limit of \$3 million.

¹ Primary distributors are a syndicate of investment dealers and banks through which the government distributes its securities. For a list of primary distributors and jobbers, see p. S117 of the *Review*. For a more detailed description of the terms of reference for both primary distributors and Bank of Canada jobbers, see *Bank of Canada Review*, summer 1993.

² Bidding limits for each primary distributor may be lower than the 20 per cent maximum and are based on their performance in both the primary distribution of Canada bonds and in the secondary market.

Annexe : Modes d'adjudication des obligations

Les adjudications d'obligations négociables

Chaque trimestre, la Banque du Canada émet, au nom du ministre des Finances, un communiqué donnant le calendrier des adjudications prévues pour le trimestre suivant. Une semaine environ avant la tenue d'une adjudication, elle émet un autre communiqué indiquant la taille et la date d'échéance de l'émission. Au même moment, les distributeurs initiaux¹ reçoivent l'*avis d'appel de soumissions*, qui donne des renseignements détaillés sur l'émission à adjudger ainsi que les modalités de l'adjudication. Une fois ces détails connus, les distributeurs initiaux commencent à solliciter leurs clients, et les obligations sont effectivement négociées «avant l'émission», le règlement final intervenant à la date effective de livraison. La période de négociation «avant l'émission» fournit un mécanisme de découverte des prix d'équilibre du marché qui accroît la transparence et l'efficacité du marché des obligations négociables du Canada. Dans le cadre de ce mécanisme, les courtiers prennent des positions courtes (ils vendent des titres qu'ils n'ont pas et doivent donc les acheter pour les livrer) qui contribuent à garantir l'intérêt pour l'adjudication et leur permettent de faire des offres de façon plus efficiente.

Les distributeurs initiaux, ainsi que la Banque du Canada, peuvent présenter des offres concurrentielles à l'adjudication, qui a généralement lieu le mercredi. Les offres sont transmises par voie électronique à la Banque par l'entremise du système de communication relatif aux adjudications et doivent être reçues au plus tard à 12 h 30, heure d'Ottawa, le jour de l'adjudication.

Chaque distributeur initial est libre de faire autant d'offres concurrentielles qu'il le désire, ainsi qu'une seule offre non concurrentielle. Les offres concurrentielles comportent une ou plusieurs offres indiquant le rendement à trois décimales près. Toutefois, chaque offre doit viser un montant minimal de 250 000 dollars, et l'ensemble des offres présentées par un distributeur initial ne peut dépasser 20 % du montant total des obligations à adjudger². Un distributeur initial peut également faire une offre non concurrentielle (et une seule) assujettie à un plancher de 25 000 dollars et à un plafond de 3 millions.

Les offres non concurrentielles sont acceptées dans leur totalité. Les offres concurrentielles sont ensuite acceptées par ordre croissant des rendements proposés jusqu'à l'adjudication complète du montant prévu. Dans le cas d'une nouvelle

¹ Il s'agit d'un syndicat financier composé de courtiers en valeurs mobilières et de banques par l'intermédiaire duquel le gouvernement place ses titres. Voir la page S117 de la présente livraison de la *Revue* pour avoir la liste de ces distributeurs et des agents agréés. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les attributions des distributeurs et des agents agréés, voir la livraison de l'été 1993 de la *Revue de la Banque du Canada*.

² Il se peut que cette limite soit inférieure à 20 %; les limites aux offres que peut faire chaque distributeur initial sont fonction de son activité tant lors de la distribution initiale des obligations du Canada que sur le marché secondaire.

Non-competitive tenders are accepted in full, and then competitive tenders are accepted in rising order of yield until the full amount of the issue is allotted. When a new maturity is offered, the coupon rate on the bonds is set to the one-quarter of one per cent that is nearest to the average yield of the accepted competitive tenders and that produces an average issue price below 100 per cent (e.g., if the average yield was 6.90 per cent, the new coupon rate would be set at 6 3/4 per cent so that the average price of the issue would be less than 100 per cent). The purchase price and the payment required for each accepted competitive tender is determined on the basis of accepted bid yields and the coupon rate. In the case of reopened issues, accrued interest is generally added to the price. All accepted non-competitive tenders are allotted at the average price and yield of the auction.

At 1:30 p.m., Ottawa time, on the day of the auction, the Bank of Canada, on behalf of the Minister of Finance, announces the results of the auction via a press release. The press release shows the bond coupon rate, the volume-weighted average accepted price and yield, the high and low accepted yields (and respective prices), the cutoff allotment ratio (if there are a number of identical bids at the level at which the issue size is reached, the bids are accepted on a prorated basis), the amount of non-competitive bids accepted and the total amount of bids received. These results and confirmations of the individual primary distributor bids that were accepted are also provided electronically on the Auction Communication System.

Single-price (Dutch) auction of Real Return Bonds

Aside from different maximum limits for competitive tenders (25 per cent of the total amount of bonds being offered) and non-competitive tenders (\$2 million per primary distributor), the single-price auction process for Real Return Bonds is virtually identical to that used for marketable bonds until the auction results are calculated. As with the normal auction process, non-competitive tenders are accepted in full, and then competitive tenders are accepted in rising order of real (as opposed to nominal) yield until the full amount of the issue is allotted. However, contrary to the normal auction process, all non-competitive and successful competitive tenders are allotted at the highest real yield of accepted competitive tenders. Thus, no matter how aggressively someone may have bid (i.e., a low yield), they will be allotted bonds at the same yield as other successful bidders. This may encourage strong bids and, potentially, offset any cost to the issuer of selling bonds at prices lower than some participants were willing to pay.

émission, le taux du coupon est fixé au quart pour cent qui est le plus près du rendement moyen des offres concurrentielles acceptées et qui donne lieu à un prix moyen inférieur à 100 % de la valeur nominale (c'est-à-dire que, si le rendement moyen est de 6,90 %, le nouveau taux d'intérêt contractuel sera fixé à 6 3/4 % de sorte que le prix moyen de l'émission s'établisse sous 100 %). Le prix à l'achat et le paiement requis pour chaque offre concurrentielle acceptée sont établis en fonction des rendements des offres acceptées et du taux d'intérêt contractuel. Dans le cas de réouvertures, les intérêts courus sont généralement ajoutés au prix. Toutes les offres non concurrentielles acceptées sont adjudgées au prix et au rendement moyens de l'adjudication.

Le jour de l'adjudication à 13 h 30, heure d'Ottawa, la Banque du Canada, au nom du ministre des Finances, annonce les résultats de l'adjudication par voie de communiqué de presse. Celui-ci indique le taux d'intérêt contractuel, le prix et le rendement moyens acceptés pondérés en fonction du volume des offres, le rendement le plus élevé et le plus bas acceptés (et les prix correspondants), le facteur de répartition au taux de rendement accepté le plus élevé (les offres identiques au taux de rendement permettant l'adjudication de toute l'émission sont acceptées au prorata), le montant des offres non concurrentielles acceptées et le montant total des offres reçues. Ces résultats ainsi que les confirmations des offres faites par chacun des distributeurs initiaux sont également fournis par le système de communication relatif aux adjudications.

L'adjudication à prix uniforme d'obligations à rendement réel

Exception faite des limites maximales relatives aux offres concurrentielles (25 % du montant total des obligations à adjuger) et aux offres non concurrentielles (2 millions de dollars par distributeur initial), l'adjudication à prix uniforme qui est utilisée pour le placement des obligations à rendement réel est pratiquement identique, jusqu'au stade du calcul des résultats, au mode d'adjudication des obligations négociables. Comme dans le cas de ce dernier, les offres non concurrentielles sont acceptées en totalité, et les offres concurrentielles sont ensuite acceptées par ordre croissant de rendement réel (et non nominal) jusqu'à l'adjudication de toute l'émission. Toutefois, contrairement à l'adjudication ordinaire, toutes les offres non concurrentielles et toutes les offres concurrentielles acceptées sont adjudgées au taux de rendement réel le plus élevé des offres concurrentielles acceptées. Ainsi, les plus offrants (c'est-à-dire les distributeurs initiaux demandant les rendements les plus faibles) reçoivent leur part d'obligations au même taux de rendement que les autres soumissionnaires. Cela peut favoriser la soumission d'offres plus intéressantes et, à terme, compenser les coûts liés à la vente d'obligations à des prix plus bas que certains opérateurs sont disposés à payer.

Il existe également des différences dans la manière dont les résultats de l'adjudication d'obligations à rendement réel sont rendus publics. Dans le cas

There are also some differences in the results released for a single-price auction of a Real Return Bond. In the event that an outstanding maturity is reopened, successful bidders are allotted bonds at the price-equivalent of the highest real yield of accepted competitive tenders plus accrued inflation compensation and accrued interest, if applicable. Furthermore, the press release reports the median yield (that is, 50 per cent of the amount of accepted competitive bids were tendered at or below that yield) and the low yield (that is, 5 per cent of the amount of accepted competitive bids were tendered at or below that yield) as well as the allotted yield and price.

d'une réouverture, les obligations sont adjudgées au prix qui correspond au rendement réel le plus élevé des offres concurrentielles acceptées majoré le cas échéant de l'indemnité courue pour l'inflation et des intérêts courus. De plus, le communiqué de presse indique le taux de rendement moyen (c'est-à-dire le taux auquel ou au-dessous duquel 50 % du montant des offres concurrentielles acceptées ont été adjudgées) et le taux de rendement le plus bas (c'est-à-dire le taux auquel ou au-dessous duquel 5 % du montant des offres concurrentielles acceptées ont été adjudgées) ainsi que le rendement et le prix de l'adjudication.

The effect of foreign demand shocks on the Canadian economy: An analysis using QPM

- *The evolution of the Canadian economy over 1994 and the first half of 1995 illustrates the significant effect that demand shocks originating with Canada's major trading partners can have on the domestic economy.*
- *There are four key components to the typical foreign demand shock that have important implications for the Canadian economy. These components are: the level of foreign aggregate demand, the effect of those demand conditions on the general foreign price level, the associated movements in world commodity prices, and the response of foreign monetary authorities to any resulting inflationary pressures.*
- *In this note, the Bank's new quarterly projection model (QPM) is used to analyse the effect of a typical foreign demand shock on the Canadian economy.*
- *Foreign demand shocks have important implications for monetary policy. The stimulus to the domestic economy resulting from the increase in foreign demand for Canadian exports results in upward pressure on domestic prices. In addition, given the importance of the resource sector in the Canadian economy, the rapid increase in world commodity prices associated with foreign demand shocks results in further domestic inflationary pressures. To maintain a target rate of inflation, monetary policy must respond to these developments by tightening monetary conditions.*
- *The analysis also provides a good illustration of the dynamic adjustments resulting from the interactions between spending and asset accumulation.*

L'analyse à l'aide du MTP des répercussions des chocs de demande étrangère sur l'économie canadienne

- *L'évolution enregistrée par l'économie canadienne en 1994 et au premier semestre de 1995 illustre l'effet considérable que les chocs de demande provoqués par les principaux partenaires commerciaux du Canada ont sur l'économie de ce pays.*
- *Le choc type de demande étrangère comporte quatre éléments clés qui ont des répercussions importantes sur l'économie canadienne. Ce sont le niveau de la demande globale à l'étranger, l'effet de cette demande sur le niveau général des prix à l'étranger, les variations qu'elle provoque au chapitre des prix mondiaux des matières premières et la réaction des autorités monétaires à l'étranger face aux pressions inflationnistes qui en résulteraient.*
- *Dans le présent article, le Modèle trimestriel de prévision (MTP) de la Banque est utilisé pour l'analyse des répercussions d'un choc type de demande étrangère sur l'économie canadienne.*
- *Les variations de la demande étrangère ont des implications importantes pour la politique monétaire. La stimulation de l'économie canadienne tenant à l'essor de la demande d'exportations canadiennes donne lieu à des pressions à la hausse sur les prix intérieurs. En outre, compte tenu de l'importance du secteur des ressources naturelles dans l'économie nationale, la hausse rapide des prix mondiaux des produits de base liée aux chocs de demande étrangère y occasionne des pressions inflationnistes additionnelles. Pour maintenir une fourchette cible de variation du taux d'inflation, l'autorité monétaire doit réagir en durcissant les conditions monétaires.*
- *L'analyse à l'aide du MTP offre une bonne illustration des ajustements dynamiques découlant des interactions qui existent entre la dépense et l'accumulation d'actifs.*

The staff at the Bank of Canada uses a model of the Canadian economy, called the Quarterly Projection Model (QPM), as a framework for preparing economic projections and conducting policy analysis. The basic properties of the model and the modelling philosophy that it embodies are outlined in Poloz, Rose and Tetlow (1994). This article describes how QPM responds to an aggregate demand shock originating with Canada's major trading partners. In the model, shocks emanating from abroad result in certain domestic macroeconomic developments to which monetary policy responds to keep inflation within the target band.

The historical importance of foreign demand shocks

The demand conditions prevailing in the economies of Canada's major trading partners were important contributing factors to the economic developments that unfolded in Canada during 1994 and early 1995. The Canadian economy experienced more rapid growth in 1994 than had been expected at the beginning of the year. Strong export growth, particularly in manufactured goods, led the expansion, with strength in investment and consumption contributing as well. In addition, higher commodity prices allowed the resource sector to recover to pre-recession levels of activity.

The strength in the Canadian export sector and in commodity prices over this period reflected, to a large degree, the firming of demand conditions in a number of foreign countries, notably in the United States. In anticipation of emerging world inflation pressures arising from the strength in demand, monetary conditions tightened during 1994 in several countries, especially in the United States. This has led to an easing in demand pressures and a marked slowing in the demand for Canadian exports in the first half of 1995. It is possible to trace various periods in recent history when foreign demand conditions have had a significant impact on the Canadian economy — in fact, the 1987-89 period contained an episode very similar to the one outlined above.

Channels of influence for foreign demand shocks

A close examination of past episodes reveals that foreign demand shocks have four broad macroeconomic channels of effect on the Canadian economy.

The first channel operates through the trade balance: stronger demand in the rest of the world increases the demand for Canadian exports. The strengthening export sector then acts to stimulate aggregate demand, income, consumption and imports in Canada.

The second channel operates on the wealth and incomes of

Le personnel de la Banque du Canada utilise un modèle de l'économie canadienne appelé Modèle trimestriel de prévision (MTP) en vue d'effectuer les projections économiques et d'analyser la politique monétaire. Les caractéristiques de base de ce modèle et les principes qui ont présidé à sa construction sont exposés dans Poloz, Rose et Tetlow (1994). Le présent article décrit la façon dont le MTP réagit à un choc de demande globale provenant des principaux partenaires commerciaux du Canada. Dans le modèle, les chocs d'origine étrangère donnent naissance au pays à certaines évolutions macroéconomiques auxquelles la politique monétaire réagit pour maintenir l'inflation à l'intérieur des fourchettes cibles.

L'importance des chocs de demande étrangère au cours des années passées

Les conditions de la demande dominantes dans les économies des principaux partenaires commerciaux du Canada ont contribué dans une large mesure à l'évolution économique au Canada en 1994 et au début de 1995. L'économie canadienne a connu une croissance plus rapide en 1994 qu'on ne l'avait prévu au début de l'année. La forte croissance des exportations, en particulier des exportations de produits finis, a été le moteur de cet essor, de même que celle des investissements et de la consommation. De plus, le renchérissement des produits de base a permis au secteur des ressources de se redresser pour revenir aux niveaux atteints avant la récession.

L'essor du secteur canadien des exportations et la hausse des prix des produits de base survenus au cours de cette période reflétaient en grande partie le raffermissement des conditions de la demande dans certains pays étrangers, surtout aux États-Unis. En prévision de l'émergence des pressions inflationnistes dans le monde attribuable à la vigueur de la demande, les conditions monétaires se sont durcies en 1994 dans plusieurs pays, et particulièrement aux États-Unis. Cela a donné lieu au premier semestre de 1995 à une atténuation des pressions de la demande et à un ralentissement marqué de la demande de produits canadiens à l'étranger. Il est possible de trouver, dans un passé récent, diverses périodes au cours desquelles les conditions de la demande étrangère ont eu une incidence notable sur l'économie canadienne. De fait, la période 1987-1989 avait été marquée par un épisode très similaire à celui qui a été esquissé ci-haut.

Les voies de transmission des chocs de demande étrangère

Un examen rigoureux des périodes de chocs passés montre que les chocs de demande étrangère empruntent quatre grandes voies macroéconomiques pour influencer sur l'économie canadienne.

La première voie passe par les flux commerciaux : une plus forte demande mondiale accroît la demande d'exportations canadiennes. La vigueur du secteur des exportations stimule ensuite la demande globale, les revenus, la consommation et les importations au Canada.

Canadians through the terms of trade (the price of goods that Canadians export relative to the price of imports). Because Canada is a resource-based economy, the rise in commodity prices that frequently accompanies increases in world demand improves Canada's terms of trade, meaning that Canadians need to export less in order to consume a given bundle of imports. This effect stimulates domestic consumption and investment.

The third channel of influence is financial and works through the impact of higher foreign prices and interest rates on Canadian interest rates and on the exchange value of the Canadian dollar. All else being equal, higher interest rates abroad place upward pressure on Canadian interest rates and downward pressure on the external value of the Canadian dollar.

Finally, there is the effect of foreign prices, especially, but not exclusively, commodity prices, on prices in Canada. There are two aspects to this channel. First, higher foreign prices raise the cost of imports directly. Because some of these imports are inputs into production, the resulting increase in production costs will eventually exert upward pressure on domestic prices. Second, some domestic firms, operating in imperfectly competitive markets, have the opportunity to raise their own prices when the prices of their foreign competitors rise.

A stylized aggregate foreign demand shock

Shock analysis has played an important role both in the development of QPM and in its use as a tool for policy analysis. QPM is a model system that is calibrated, rather than estimated, to replicate a broad set of key macroeconomic properties. Shock analysis is used extensively to guide the calibration process. Observing QPM's responses to shocks helps to enhance our understanding of the domestic economy and provides guidance as to how the monetary authority should respond in order to maintain its inflation objective.

There are four key components to the typical foreign demand shock that have important implications for the Canadian economy. These components are: the level of foreign aggregate demand, the effect of those demand conditions on the general foreign price level, the associated movements in world commodity prices, and the response of foreign monetary authorities to any resulting inflationary pressures. It is crucial that the foreign shock to which QPM is subjected contain all of these elements in an internally consistent fashion. Typically, the broad correlations in the historical data are used to establish the key relationships among the foreign variables. However, in order to construct a complete path for foreign interest rates and thereby

La deuxième voie agit sur la richesse et les revenus des Canadiens par l'entremise des termes de l'échange (prix des biens que les Canadiens exportent par rapport aux prix des biens qu'ils importent). Comme l'économie canadienne est fortement tributaire des ressources naturelles, le renchérissement des produits de base qui accompagne fréquemment un essor de la demande mondiale a pour effet d'améliorer les termes de l'échange du Canada, ce qui revient à dire que les Canadiens ont besoin d'exporter moins pour consommer une quantité donnée d'importations. Cet effet stimule la consommation et l'investissement au Canada.

La troisième voie est d'ordre financier et passe par les répercussions que la hausse des prix et des taux d'intérêt à l'étranger ont sur les taux d'intérêt pratiqués au Canada et sur la valeur externe du dollar canadien. Toutes choses égales par ailleurs, la hausse des taux d'intérêt à l'étranger exerce des pressions à la hausse sur le loyer de l'argent au Canada et des pressions à la baisse sur le taux de change du dollar canadien.

Finalement, il faut mentionner l'incidence qu'ont les prix à l'étranger, surtout mais pas exclusivement les prix des produits de base, sur les prix au Canada. Cette voie de transmission comporte deux aspects. En premier lieu, la hausse des prix à l'étranger fait directement augmenter les prix des produits importés. Comme certains de ces produits constituent des intrants aux fins de la production, l'augmentation des coûts de production qui s'ensuit exercera à terme des pressions à la hausse sur les prix intérieurs. En second lieu, certaines entreprises nationales œuvrant en situation de concurrence imparfaite ont l'occasion d'emboîter le pas à leurs concurrents étrangers lorsque ceux-ci relèvent leurs prix.

L'esquisse d'un choc de demande étrangère globale

L'analyse des chocs a joué un rôle important à la fois dans l'élaboration du MTP et dans son utilisation comme outil d'analyse de la politique monétaire. Le MTP est un modèle étalonné, et non estimé, servant à reproduire une vaste gamme de caractéristiques macroéconomiques. L'analyse des chocs y est largement utilisée pour orienter le processus d'étalonnage. Les réactions du MTP aux chocs contribuent à améliorer notre compréhension du fonctionnement de l'économie nationale et fournissent des indications sur la façon dont l'autorité monétaire devrait réagir pour ne pas dévier de son objectif en matière d'inflation.

Le choc de demande étrangère type comporte quatre éléments clés ayant des répercussions importantes sur l'économie canadienne, à savoir le niveau de la demande étrangère globale, l'incidence de cette demande sur le niveau général des prix à l'étranger, les variations des prix mondiaux des produits de base qui en découlent et la réaction des autorités monétaires étrangères face aux pressions inflationnistes que cette demande pourrait provoquer. Il importe au plus haut point que le choc de demande étrangère simulé par le MTP comporte tous ces éléments de manière uniformément endogène. En règle générale, les larges corrélations qu'on observe dans les données rétrospectives sont utilisées pour créer des relations clés entre les variables étrangères. Toutefois, dans le but d'établir un sentier de variation complet des taux d'intérêt étrangers et, partant, de déterminer le temps des réactions

determine the timing of the subsequent responses of foreign output and prices, it was necessary to make additional assumptions regarding the speed with which the foreign monetary authorities recognize and respond to the impulse that is stimulating foreign demand.¹ It is worth noting that while many aspects of the constructed paths for these foreign variables are determined by their historical behaviour, varying the assumption regarding the foreign policy response would result in different paths for all the foreign variables considered.

The stylized outcome for the foreign sector of the stimulus to foreign aggregate demand is depicted in Chart 1. The foreign economies are assumed to be in an initial state of equilibrium when the stimulus occurs. The forward-looking foreign monetary authorities respond quickly to limit the inflationary consequences of the shock. However, the time lag between the increases in foreign interest rates and their subsequent impact on foreign output means that a period of excess demand lasting about six quarters and averaging 1 per cent of capacity output results from the initial stimulus. This period of excess demand causes an acceleration in the rate of foreign inflation, and world commodity prices rise at an even faster rate. The assumption that foreign monetary authorities attempt to bring inflation back down to its original level implies that the policy response must be sufficient to cause output to fall below capacity for a time after the initial period of excess demand. This set of outcomes in the foreign sector is the shock to the Canadian economy analysed here using QPM.

Domestic consequences of the foreign demand shock

For a solution to exist, models such as QPM that are based on forward-looking, model-consistent expectations, must also contain well-defined and attainable monetary policy objectives. Accordingly, QPM incorporates a forward-looking specification of monetary policy that causes short-term interest rates to be adjusted whenever inflation is projected to deviate from its target level. With this policy rule, the response to the anticipated inflationary effects of the foreign shock outlined above is that monetary conditions in QPM would tighten to maintain or restore the target inflation rate. Quick action ensures that the inflationary implications of the foreign shock are prevented, to the extent possible, from becoming entrenched in expectations of higher domestic inflation.

Initially, the domestic monetary authority in QPM responds to the

subséquentes de la production et des prix à l'étranger, il a fallu faire des hypothèses additionnelles concernant la vitesse à laquelle les autorités monétaires étrangères isolent l'agent de stimulation de la demande étrangère et y réagissent¹. Il convient de remarquer que, même si nombre des aspects des sentiers d'évolution de ces variables sont déterminés par leur comportement passé, la modification de l'hypothèse relative à la réaction des autorités monétaires étrangères ferait diverger les sentiers d'évolution de toutes les variables prises en considération.

Le Graphique 1 illustre les résultats stylisés pour le secteur étranger d'un choc de demande étrangère globale. On suppose que les économies étrangères se trouvent à un état initial d'équilibre lorsque le choc se produit. Les autorités monétaires étrangères, dont les politiques sont axées sur l'avenir, réagissent rapidement pour limiter les répercussions inflationnistes du choc. Toutefois, compte tenu du délai qui sépare le moment où apparaissent les hausses des taux d'intérêt à l'étranger et le moment où celles-ci agissent sur la production étrangère, le choc initial provoque une période de demande excédentaire qui dure environ six trimestres et se caractérise par une surutilisation des capacités de 1 % en moyenne. Cette période de demande excédentaire entraîne l'accélération de l'inflation à l'étranger, et les prix mondiaux des produits de base augmentent à un rythme encore plus rapide. L'hypothèse voulant que les autorités monétaires étrangères essaient de ramener le taux d'inflation à son niveau d'origine implique que la mesure de politique monétaire prise doit avoir suffisamment de mordant pour faire en sorte que la production baisse en deçà des limites de capacité pour un certain temps après la période initiale de demande excédentaire. L'ensemble de ces résultats constitue le choc d'origine étrangère touchant l'économie canadienne qui est simulé ici à l'aide du MTP.

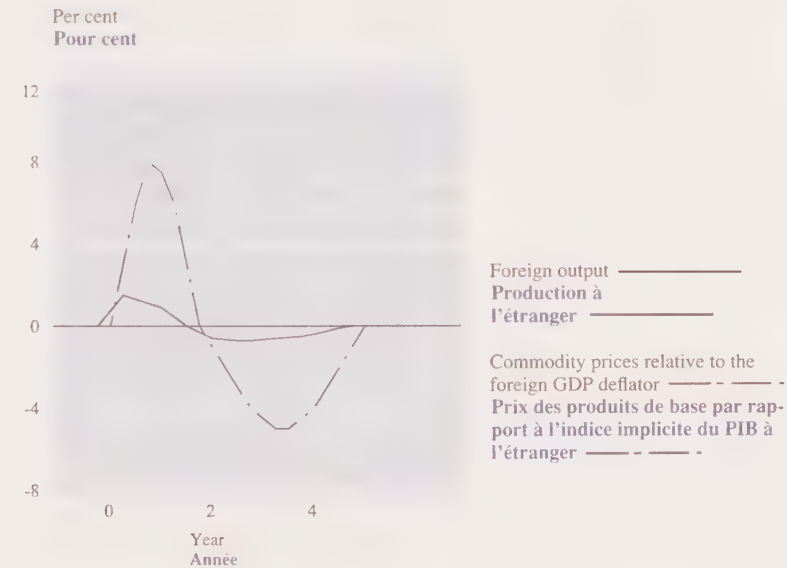
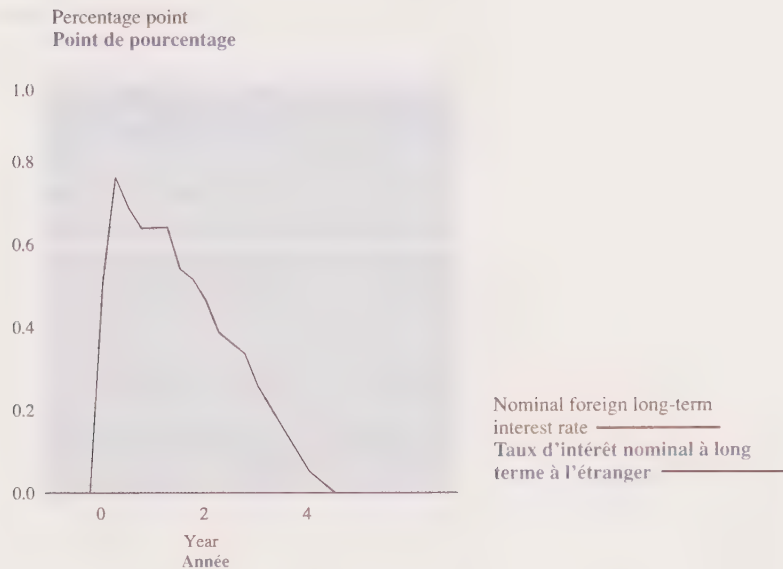
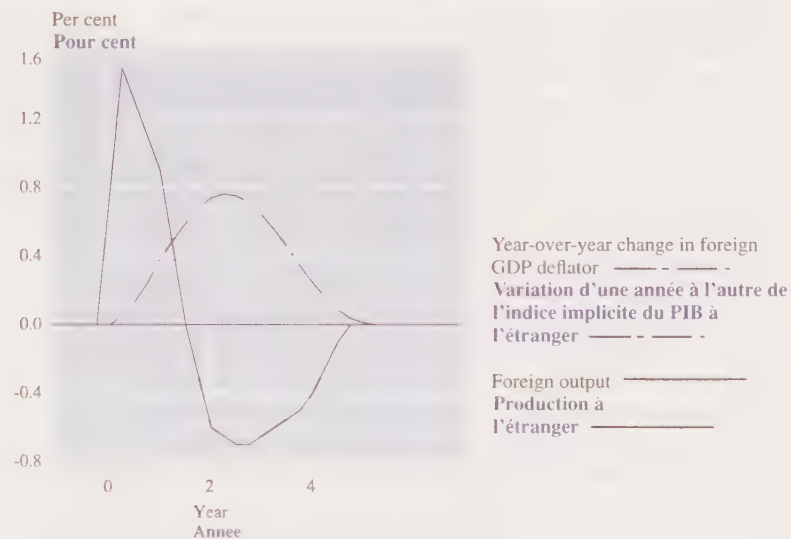
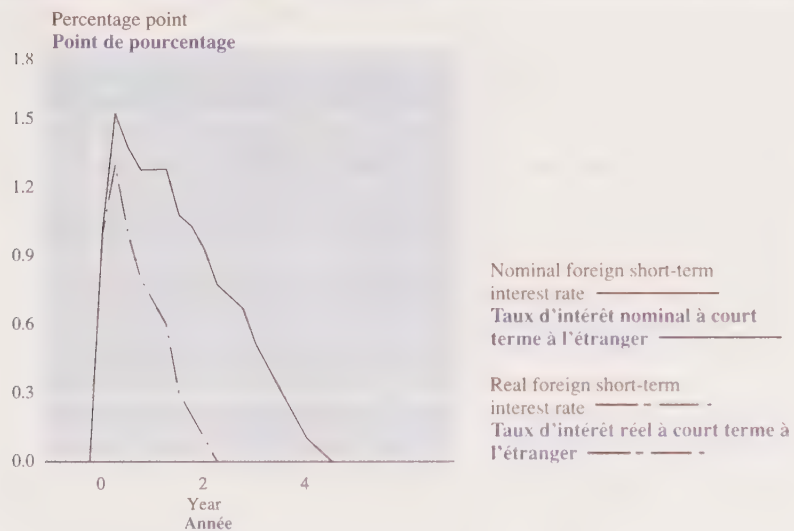
Les conséquences d'un choc de demande étrangère sur l'économie nationale

Pour qu'on arrive à une solution, les modèles, tel le MTP, où interviennent des anticipations prospectives conformes au modèle doivent également comporter des objectifs bien définis et réalisables en matière de politique monétaire. C'est pourquoi le MTP englobe une spécification prospective de politique monétaire qui provoque l'ajustement des taux d'intérêt à court terme chaque fois qu'on anticipe que l'inflation s'écartera de son niveau cible. Étant donné cette règle de politique, la réaction du modèle aux effets inflationnistes anticipés du choc d'origine étrangère esquissés plus haut consiste dans le durcissement des conditions monétaires que formalise le MTP en vue du maintien ou du rétablissement du niveau cible de l'inflation. Une action rapide garantit que les répercussions inflationnistes du choc seront empêchées, dans la mesure du possible, de s'enraciner dans les attentes d'une inflation intérieure plus forte.

¹ Since it is a one-country model, QPM accepts the paths for foreign variables as exogenous. When the staff prepares economic projections, the paths for the foreign variables are determined in the U.S./overseas projection, which is typically completed prior to the start of the Canadian projection. See Duguay and Poloz (1994).

Comme le MTP est un modèle à un seul pays, il reconnaît les sentiers de variation des variables étrangères comme étant exogènes. Le personnel de la Banque détermine les sentiers de ces variables dans la projection qu'ils font de l'économie E.-U.-outre-mer, laquelle précède généralement la projection de l'économie canadienne. Voir Duguay et Poloz (1994).

Difference from control
Écart par rapport au scénario de référence



foreign shock by raising short-term interest rates by a little over 2 percentage points, on average, in the first year of the shock, with long-term rates rising by just under 1 percentage point (Chart 2). Thus, the differential between Canadian and foreign short-term interest rates actually widens for a short time, a reflection of the extent of the pressure on domestic prices exerted by both stronger demand and higher commodity prices, and of the strength of the reaction of domestic policy to those price pressures. Higher short-term interest rates in Canada, relative to the rest of the world, elicit an increase in the exchange value of the dollar and with it some strong, but short-lived, downward pressure on the general price level via the pass-through of exchange rates into import prices.

The reaction of the monetary authority in QPM allows only a small measure of domestic excess demand to accumulate. However, the inflationary pressures arising from this excess demand, combined with the other channels through which the disturbance is operating — primarily the channel capturing the increase in commodity prices — result in domestic inflation rising 0.7 percentage points above its target rate (its initial rate is assumed to be the target rate). A period of moderate excess supply, lasting about two years, is then necessary to return inflation to its target rate. Higher interest rates cause both consumption and investment spending to fall below equilibrium levels. The higher exchange value of the Canadian dollar serves to restrain the trade balance, partially offsetting the stimulative impact of the shock.

Six quarters after the initial impact of the shock, domestic short-term interest rates have essentially returned to their original level, allowing domestic output to return to its capacity level. In addition, the positive wealth effect arising from the increase in commodity prices further stimulates the level of domestic output to exceed capacity for roughly two years following the initial period of excess supply. This increase in commodity prices has a positive effect on the domestic terms of trade, leading to an improvement in the current account balance, which in turn, results in a net foreign asset position that is above the level desired by domestic households. Households thus increase consumption temporarily and sell foreign assets to return their wealth to its equilibrium position.² While both net exports and investment also respond to the easing in monetary conditions, higher consumption is the key factor that keeps output above equilibrium levels during this period. Renewed appreciation of the nominal exchange rate as it moves towards

Dans le MTP, l'autorité monétaire nationale réagit initialement au choc en relevant les taux d'intérêt à court terme d'un peu plus de 2 points de pourcentage en moyenne la première année du choc, et les taux d'intérêt à long terme n'augmentent que d'un point de pourcentage (Graphique 2). Ainsi, l'écart entre les taux d'intérêt à court terme canadiens et leurs pendants étrangers se creuse pendant une courte période, ce qui reflète l'ampleur des pressions qu'une demande plus vigoureuse et des produits de base plus chers exercent simultanément sur les prix intérieurs, ainsi que la fermeté avec laquelle la politique monétaire nationale réagit à ces pressions. La hausse des taux d'intérêt à court terme au Canada par rapport au reste du monde entraîne l'appréciation du dollar et, dans la même foulée, de fortes pressions à la baisse, quoique de courte durée, sur le niveau général des prix par l'entremise des répercussions que le taux de change a sur les prix des importations.

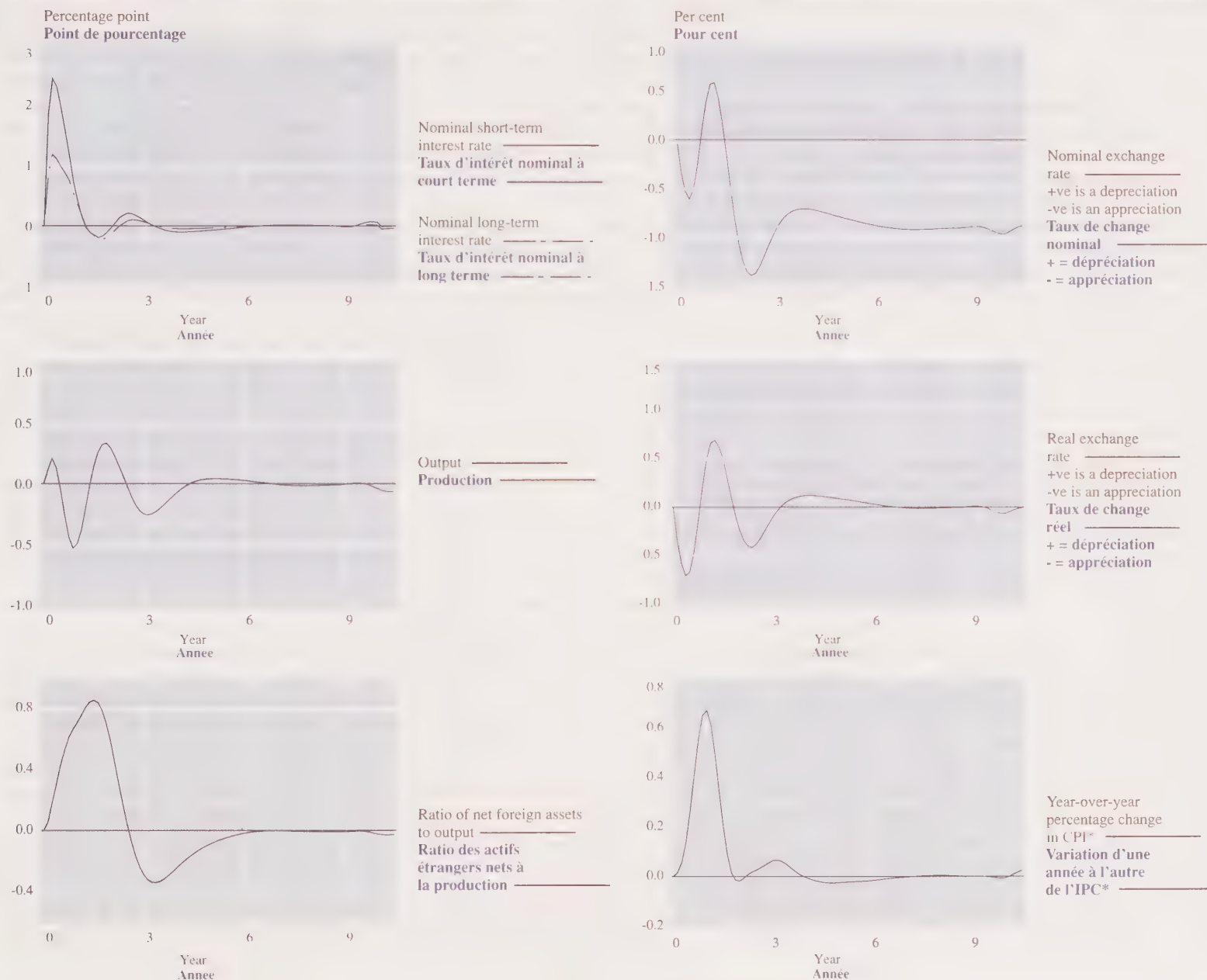
Dans le modèle, la réaction de l'autorité monétaire ne permet qu'une faible accumulation de la demande excédentaire. Toutefois, les pressions inflationnistes générées par cette demande, ainsi que les autres voies de transmission du choc — surtout celle qu'emprunte le renchérissement des produits de base — occasionnent une hausse de l'inflation de 0,7 point de pourcentage par rapport à son niveau cible (le taux d'inflation initial est par hypothèse le taux cible). Il faut ensuite une période d'offre excédentaire modérée d'environ deux ans pour que l'inflation soit ramenée à ce niveau. La hausse des taux d'intérêt fait tomber à la fois la consommation et l'investissement au-dessous de leurs niveaux d'équilibre. L'appréciation du dollar canadien freine les échanges commerciaux, annulant ainsi en partie l'effet stimulateur du choc.

Six trimestres après l'effet initial du choc, les taux d'intérêt à court terme pratiqués au Canada sont essentiellement revenus à leurs niveaux de départ, permettant ainsi à la production de réintégrer les limites de sa capacité. De plus, l'effet de richesse issu du renchérissement des produits de base pousse de nouveau la production intérieure au delà des limites de sa capacité pendant environ deux ans après la période initiale d'offre excédentaire. Le renchérissement des produits de base a une incidence positive sur les termes de l'échange nationaux, qui se matérialise par une amélioration de la balance courante, ce qui, à son tour, donne lieu à une position étrangère nette dépassant le niveau souhaité par les ménages canadiens. En conséquence, ceux-ci augmentent temporairement leur consommation et vendent leurs actifs étrangers afin de ramener leur richesse au point d'équilibre². Les exportations nettes et l'investissement réagissent également à l'assouplissement des conditions monétaires, mais c'est surtout l'augmentation de la consommation qui maintient la production au-dessus de ses niveaux d'équilibre pendant cette période. Une nouvelle appréciation du taux de change nominal vers une valeur justifiée par les niveaux de prix intérieurs et étrangers, conjuguée à la disparition du choc d'origine

² Since this shock is known to be temporary, it does not change the desired or steady-state ratio of net foreign assets to income, which means that net foreign assets must return to the control level in the long run. Had there been a permanent change in foreign output or in commodity prices, the steady-state level of net foreign assets as a percentage of income would have changed.

² Comme ce choc est réputé temporaire, il ne modifie pas le ratio souhaité ou de régime permanent des actifs étrangers nets au revenu, ce qui revient à dire que ces actifs doivent à la longue revenir à leur niveau de référence. Si le niveau de la production étrangère ou des prix des produits de base avait subi un changement permanent, le niveau de régime permanent des actifs étrangers nets en pourcentage du revenu lui aurait emboîté le pas.

Difference from control
 Écart par rapport au scénario de référence



* Excluding food and energy
 * Hors alimentation et énergie

the value supported by the domestic and foreign price levels, combined with the dissipation of the foreign shock itself, helps keep inflation on track during the third and fourth years of the scenario, in spite of upward pressure on prices stemming from a moderate degree of excess demand in the domestic economy.

A key feature of QPM is the medium-term, stock-flow adjustment that is necessary to support the long-run, steady-state solution. Over the medium term of this scenario, most of the cyclical reaction of the Canadian economy is attributable to this stock-flow dimension of the model. Since the monetary policy rule embodied in QPM is quite successful in limiting the accumulation of demand pressures under this shock, there is very little cycling in the medium term arising from price-output dynamics. By contrast, the interactions between spending, asset accumulation and interest income set up a protracted dynamic adjustment process. The excess capacity in the foreign economies required to return foreign inflation to its target rate also acts to more than reverse the run-up in world commodity prices. This weakness in world commodity prices contributes to a deterioration in the net foreign asset position of domestic households. In turn, domestic households adjust their consumption flows to restore their net foreign assets to the desired level. It is this adjustment that produces the medium-term cycling. In the long run, domestic monetary conditions, inflation, output, the real exchange rate and wealth all return to their original, steady-state equilibrium levels. The *nominal* value of the Canadian dollar, however, is roughly 1 per cent higher because, under the assumptions used, the domestic price level does not increase as much as the foreign price level.

As noted, the shock has four components: foreign demand, commodity prices, foreign interest rates and foreign inflation. It is, of course, possible to untangle the contribution of each component by simulating the model sequentially. Canada's flexible exchange rate means that, in terms of the consequences for domestic output and inflation, the two most important components are foreign output and commodity prices. Indeed, roughly half of the deviation in domestic output from the control level results from the model's response to the movements in foreign output, while the remaining half is largely a response to the movements in commodity prices. Similarly, roughly half of the acceleration in domestic inflation is caused by the response to foreign output, while the bulk of the remaining half is the result of the response to commodity prices. In contrast, foreign inflation and foreign interest rates affect domestic demand only indirectly through their

étrangère lui-même, contribue à maintenir l'inflation à l'intérieur des fourchettes cibles au cours de la troisième et de la quatrième année de la période de l'analyse, en dépit des pressions à la hausse exercées sur les prix par une demande excédentaire modérée au sein de l'économie nationale.

L'ajustement stock-flux à moyen terme est un élément clé du MTP en ce sens qu'il dote la solution de celui-ci des propriétés de régime permanent. Sur le moyen terme, la réaction conjoncturelle de l'économie canadienne est en très grande partie attribuable à la dimension stock-flux du modèle. Comme la règle de politique monétaire intégrée au MTP réussit très bien à limiter l'accumulation de pressions de la demande dans ce scénario, l'ajustement dynamique des prix et de la production produit peu de modulation sur le moyen terme. En revanche, les interactions qui existent entre la dépense, l'accumulation d'actifs et le revenu d'intérêts donnent lieu à un processus d'ajustement dynamique prolongé. La capacité excédentaire au sein des économies étrangères qui est nécessaire pour que l'inflation y revienne à son taux cible contribue aussi à inverser largement la hausse des prix mondiaux des produits de base. L'affaiblissement de ces prix contribue à une détérioration de la position étrangère nette des ménages canadiens. Ceux-ci ajustent à leur tour leurs flux de consommation pour retrouver les niveaux souhaités en matière d'actifs étrangers nets. C'est ce processus d'ajustement qui donne lieu à la modulation à moyen terme mentionnée. À long terme, les conditions monétaires, l'inflation, la production, le taux de change réel et la richesse au Canada retrouvent leurs niveaux d'équilibre de régime permanent de départ. La valeur *nominale* du dollar canadien augmente toutefois de 1 % environ parce que, compte tenu des hypothèses utilisées, le niveau des prix intérieurs ne s'accroît pas autant que le niveau des prix à l'étranger.

Rappelons que le choc comporte quatre éléments qui sont la demande à l'étranger, les prix des produits de base, les taux d'intérêt à l'étranger et le taux d'inflation à l'étranger. Il est évidemment possible d'isoler la contribution de chacun de ces éléments en procédant à une simulation séquentielle à l'aide du modèle. Comme le Canada a un régime de change flexible, cela signifie que, au regard de la production et de l'inflation au pays, la production à l'étranger et les prix des produits de base sont les éléments les plus importants. De fait, la moitié environ de la déviation du comportement de la production nationale par rapport au scénario de référence est attribuable à la réaction du modèle aux variations de la production à l'étranger, et l'autre moitié s'explique en grande partie par les variations des prix des produits de base. Parallèlement, la moitié environ de l'accélération de l'inflation au Canada est provoquée par la réaction du modèle à la production à l'étranger, alors que l'autre moitié découle dans une très large mesure de la réaction du modèle aux prix des produits de base. En revanche, l'inflation et les taux d'intérêt à l'étranger n'agissent sur la demande intérieure que par le truchement des taux d'intérêt au pays et du taux de change. La politique monétaire étant axée sur la stabilité des prix intérieurs, ces variables n'ont qu'une incidence mineure sur la production et l'inflation, étant

effects on domestic interest rates and the exchange rate. With a monetary policy geared towards domestic price stability, these variables have only a minor effect on output and inflation since the impact of their influence on domestic nominal interest rates is largely offset by the impact of their influence on the nominal exchange rate.

Importance of initial conditions

In QPM, initial conditions have a significant impact on the outcome of a shock. Had the same foreign shock occurred with the Canadian economy in a state of excess supply and inflation poised to move below its target level, rather than at steady-state equilibrium, the shock would have helped to maintain domestic inflation at its target rate rather than to push it away from target. Monetary policy would still have had to be tighter than would have been the case without the foreign shock, but the degree of the tightening would have been considerably smaller. This occurs because QPM has an asymmetric price and wage block where excess demand of a given amount is more inflationary than excess supply of the same magnitude is disinflationary.³

An alternative monetary policy response

One of the relatively innovative features of QPM is the ease with which alternative monetary policy responses can be considered.⁴ The above simulation response (base case) assumes that the monetary authority has perfect knowledge concerning the origin and nature of the shock. Some may argue that this information requirement is too stringent for policy makers to satisfy, given the difficulty of extracting actual underlying trends from relatively volatile economic data. Accordingly, it is useful to consider a more muted policy response to the shock in order to examine the implications associated with such uncertainty. This is done by limiting the magnitude of the response of short-term interest rates to the projected deviation of inflation from its target.

Two notable features of QPM's base-case response to this foreign shock are the increase in the spread between domestic and foreign interest rates and the long-run appreciation of the currency. To a large extent, these outcomes are a result of the relative strengths of the domestic and foreign policy responses to the potential inflationary

donné que leur effet sur les taux d'intérêt nominaux au Canada est en grande partie contrebalancé par celui qu'ils ont sur le taux de change nominal.

L'importance des conditions initiales

Les conditions initiales établies dans le MTP ont une incidence considérable sur le résultat de la simulation d'un choc. Si l'économie canadienne avait reçu un choc identique d'origine étrangère à un moment où elle était caractérisée par une offre excédentaire et un taux d'inflation orienté en baisse par rapport à son niveau cible, plutôt qu'en équilibre de régime permanent, ce choc aurait contribué à maintenir le taux d'inflation au Canada à son niveau cible et non à l'en éloigner. Il aurait quand même fallu resserrer davantage la politique monétaire que cela n'aurait été le cas en l'absence du choc d'origine étrangère, mais le degré de resserrement aurait été beaucoup plus faible. On en arrive là parce que le MTP comporte un bloc asymétrique de prix et de salaires où la demande excédentaire d'une amplitude donnée est plus inflationniste que l'offre excédentaire du même ordre n'est désinflationniste³.

Une autre réaction de la politique monétaire

Une des caractéristiques relativement novatrices du MTP est la facilité avec laquelle on peut étudier d'autres réactions de la politique monétaire⁴. La réaction simulée ci-dessus (scénario de base) part de l'hypothèse que l'autorité monétaire a une connaissance parfaite de l'origine et de la nature du choc. Il y en a qui peuvent trouver cette exigence en matière d'information trop stricte pour que les décideurs y satisfassent, compte tenu de la difficulté qu'il y a à déterminer les tendances sous-jacentes effectives à partir de données économiques assez instables. Il est donc utile de prendre en considération une réaction moins nette de la politique monétaire en vue d'étudier les effets qui sont associés à une telle incertitude. Pour ce faire, il convient de limiter la portée de la réaction des taux d'intérêt à court terme à la déviation prévue de l'inflation par rapport à son niveau cible.

Dans le scénario de départ, l'augmentation de l'écart entre les taux d'intérêt canadiens et étrangers et l'appréciation à long terme du cours du dollar sont deux importantes caractéristiques de la réaction du MTP au choc d'origine étrangère. Ces résultats sont surtout attribuables à la vigueur relative des réactions des autorités monétaires nationale et étrangère aux éventuelles conséquences inflationnistes du choc. Suivant cette autre réaction de la politique monétaire, le relèvement des taux d'intérêt à court terme qui survient au cours de la première année de la simulation est en gros plus faible d'un demi-point de pourcentage. Certes, l'écart entre les taux

³ This feature is an outcome of empirical research, an example of which can be found in Laxton, Rose and Tetlow (1993).

⁴ QPM has moved a long way towards addressing the "Lucas critique" because agents in the model respond to changes in the monetary policy regime. This feature has made QPM a particularly useful tool for examining the implications of alternative monetary policy responses to shocks that affect the economy.

³ Cette caractéristique est le résultat de recherches empiriques, dont on trouve un exemple dans Laxton, Rose et Tetlow (1993).

⁴ Le MTP a fait beaucoup de progrès en vue de répondre à la critique de Lucas parce que les agents étudiés réagissent aux changements d'orientation de la politique monétaire. Cela a rendu le modèle particulièrement utile pour l'étude des effets d'autres réactions de la politique monétaire aux chocs que subit l'économie.

consequences of the shock. Under this alternative domestic policy response, the increase in short-term interest rates in the first year of the simulation is roughly half a percentage point lower. While the spread between domestic and foreign short-term interest rates is lower than in the base case, it still widens relative to control. As a result of the milder policy response, more excess demand is initially allowed to accumulate, and the first period of excess supply is less pronounced. This added strength in domestic aggregate demand results in a further 0.2 percentage point increase in inflation relative to the base case. These additional inflationary pressures mean that interest rates must remain above control for a longer period of time and the amount of excess supply required over the medium term to return inflation expectations to control must be larger. Under this weaker domestic policy response, there is a slight nominal depreciation of the currency in the long run. This reflects the fact that the alternative response allows a slightly larger increase in the domestic price level than that which occurs in the foreign price level.

Literature cited

- Duguay, P. and S. Poloz. (1994). "The role of economic projections in Canadian monetary policy formulation." *Canadian Public Policy* 20 (June): 189-199.
- Laxton, D., D. Rose and R. Tetlow. (1993). "Is the Canadian Phillips curve non-linear?" Working Paper No. 93-7. Ottawa: Bank of Canada.
- Poloz, S., D. Rose and R. Tetlow. (1994). "The Bank of Canada's new quarterly projection model." *Bank of Canada Review* (autumn): 23-38.

d'intérêt à court terme au Canada et à l'étranger est plus petit que dans le scénario de départ, mais il s'élargit néanmoins par rapport au niveau de référence. À cause de la réaction plus modérée de la politique monétaire, davantage de demande excédentaire peut s'accumuler au départ, et la première période d'offre excédentaire est moins prononcée. Cette vigueur accrue de la demande intérieure globale donne lieu à une nouvelle hausse de 0,2 point de pourcentage de l'inflation par rapport au scénario de départ. Compte tenu de ces pressions inflationnistes additionnelles, les taux d'intérêt doivent rester supérieurs à leur niveau de référence pendant plus longtemps, et la quantité d'offre excédentaire requise à moyen terme pour ramener les attentes d'inflation au niveau de référence doit être plus importante. Avec cette réaction plus faible de la politique monétaire nationale, il se produit une légère dépréciation du cours de la monnaie à long terme. Cela vient du fait que la réaction de rechange provoque une augmentation un peu plus grande du niveau des prix intérieurs que celle que connaissent les prix à l'étranger.

Bibliographie

- Duguay, P. et S. Poloz (1994). «The role of economic projections in Canadian monetary policy formulation», *Analyse de Politiques* 20 (juin), p. 189-199.
- Laxton, D., D. Rose et R. Tetlow (1993). «Is the Canadian Phillips curve non-linear?» document de travail n° 93-7, Ottawa, Banque du Canada.
- Poloz, S., D. Rose et R. Tetlow (1994). «Le nouveau Modèle trimestriel de prévision (MTP) de la Banque du Canada», *Revue de la Banque du Canada* (automne), p. 23-38.

Credit market developments in the first half of 1995

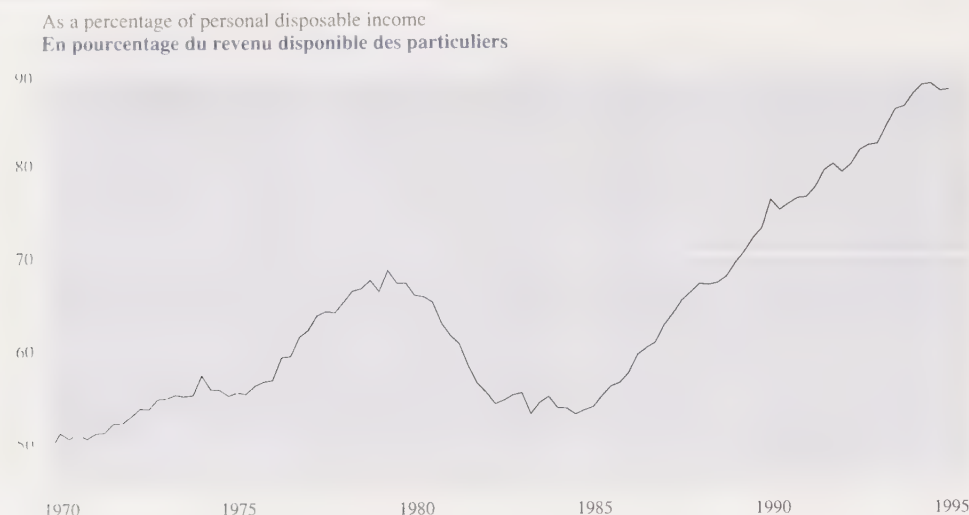
- *Total funds raised by non-financial borrowers dropped to \$47 billion in the first half of 1995, \$24 billion less than in the first half of 1994.¹ Both private and public sector borrowing was much weaker than last year.*
- *Household borrowing fell substantially in the first half of 1995, as the sharp increase in interest rates early in the year, the stagnation in employment, and the resulting weaker consumer confidence led households to cut spending on big-ticket items. The correction was particularly severe in the housing sector, where mortgage borrowing dropped to its lowest level for the first half of any year since 1982. Growth in consumer loans was also down to less than half the level of a year ago. With this slowdown in borrowing, the upward trend in the ratio of outstanding household debt to disposable income, evident since 1985, eased off (Chart 1).*
- *Although down somewhat from the same period last year, total funds raised by the business sector remained high in the first half of 1995, largely reflecting the continued strength in investment expenditures on machinery and equipment. The demand for credit was also boosted by the large accumulation of business inventories as growth in sales came to an abrupt halt. Businesses relied very heavily on short-term funds in the first quarter, as bond and equity markets deteriorated early in the year. With conditions improving in these markets, the demand for long-term funds accelerated in the second quarter. The financial situation of the business sector remained strong during the first half of 1995, with operating profit margins at the highest level since 1989.*

L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1995

- *Les crédits obtenus par les emprunteurs non financiers au premier semestre de 1995 ont totalisé 47 milliards de dollars, soit une baisse de 24 milliards de dollars par rapport à la période correspondante en 1994¹. La demande de crédit émanant tant du secteur public que du secteur privé a été beaucoup plus faible que l'année dernière.*
- *Les emprunts contractés par les ménages ont considérablement diminué au premier semestre de 1995, la forte hausse des taux d'intérêt survenue au début de l'année, la stagnation de l'emploi et la perte de confiance qui en a résulté chez les consommateurs ayant amené ceux-ci à réduire leurs achats d'articles dispendieux. Cette diminution a été particulièrement importante dans le secteur du logement, où les emprunts hypothécaires ont touché leur plus bas niveau pour un premier semestre depuis 1982. La croissance des prêts à la consommation a aussi ralenti, se situant à moins de la moitié du rythme observé il y a un an. Le ralentissement de la demande de crédit aidant, la tendance à la hausse, manifeste depuis 1985, du ratio de l'encours de l'endettement des ménages au revenu personnel disponible s'est atténuée (Graphique 1).*
- *Malgré une légère baisse par rapport au niveau enregistré à la même période l'année dernière, les concours contractés par les entreprises sont demeurés élevés au premier semestre de 1995, ce qui s'explique en grande partie par la vigueur continue des investissements en machines et matériel. La demande de crédit a aussi été stimulée par la forte accumulation des stocks dans les entreprises, attribuable à l'arrêt subit de la croissance des ventes. Les entreprises ont eu largement recours au financement à court terme au premier trimestre, la situation sur les marchés obligataires et boursiers s'étant détériorée en début d'année. À la faveur du redressement de ces marchés, la demande de crédit à long terme s'est accélérée au deuxième trimestre. La situation financière des entreprises est demeurée solide au premier semestre de 1995, les marges bénéficiaires d'exploitation de ces dernières affichant leur plus haut niveau depuis 1989.*

¹ All comparisons are to the first half of 1994, as the data are not seasonally adjusted.

¹ Toutes les comparaisons sont établies par rapport aux chiffres du premier semestre de 1994, les données n'étant pas désaisonnalisées.



- Public sector borrowing was much lower than in the first half of 1994, reflecting lower projected financial requirements this year, especially by provincial governments. The federal government raised \$1.8 billion less, while provinces, municipalities and their enterprises borrowed \$8.7 billion less. The federal government raised funds through both short- and long-term instruments, whereas in 1994 its funding was concentrated in marketable bonds. Provinces and municipalities continued to rely mainly on bonds, but the proportion issued abroad fell sharply from last year.
- Les emprunts du secteur public ont accusé un net recul par rapport au premier semestre de 1994, reflétant en particulier la baisse prévue des besoins de financement de la part des gouvernements provinciaux en 1995. Les emprunts contractés par le gouvernement fédéral ont diminué de 1,8 milliard de dollars, et ceux obtenus par les provinces, les municipalités et leurs entreprises, de 8,7 milliards de dollars. Le gouvernement fédéral a eu recours aux instruments de placement à court et à long terme, tandis qu'en 1994 il avait surtout émis des obligations négociables. Les provinces et les municipalités ont continué de se financer principalement par voie d'émissions obligataires, mais la proportion de ces émissions à l'étranger a fortement chuté par rapport à l'année dernière.
- For a second consecutive year, there was a marked decline in financing from non-residents, explained partly by the lower borrowing of provinces, municipalities and their enterprises. In addition, foreign investors reduced the rate at which they accumulated Canadian short-term paper and reduced their outstanding stock of Canadian corporate shares.
- Pour une deuxième année consécutive, le financement octroyé par les non-résidents a connu une baisse marquée, attribuable en partie à la diminution des emprunts des provinces, des municipalités et de leurs entreprises. En outre, les investisseurs étrangers ont ralenti le rythme auquel ils accumulaient du papier à court terme canadien et réduit l'encours de leur portefeuille d'actions de sociétés canadiennes.
- Assets acquired by mutual funds (shown as investment funds in the tables) rose modestly in the first half of 1995. Mutual funds have become relatively less attractive to investors since the spring of 1994, as capital markets have been subject to several bouts of turbulence.
- La progression des avoirs acquis par les fonds mutuels (appelés fonds de placement dans les tableaux) a été modérée au premier semestre de 1995. En effet, les périodes de turbulence répétées qu'ont traversées les marchés des capitaux ont quelque peu réduit l'attrait pour les investisseurs de cette forme de placement depuis le printemps de 1994.

Table 1
Tableau 1

Funds raised by major non-financial borrowers
Financement obtenu par les principaux emprunteurs non financiers

35

Billions of dollars En milliards de dollars

	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1994 1994	1993 1993	1994 1994	1995 1995	
					II II	I I	II II	I I
FUNDS RAISED								FINANCEMENT OBTENU
Non-financial businesses	19.5	8.0	18.1	30.2	6.9	23.1	7.0	20.2
Mortgage borrowers ¹	21.2	25.3	17.7	19.4	9.8	11.6	7.7	2.9
Consumer loans	0.1	0.9	6.3	9.8	4.4	3.7	8.9	1.6
Total private sector borrowing	40.9	32.4	42.1	59.6	20.7	38.4	30.6	24.6
Provinces and municipalities ²	30.6	27.8	36.8	31.4	8.6	8.0	8.3	7.0
Government of Canada ³	30.1	25.8	34.4	2.1	14.3	17.3	9.8	7.8
Total public sector borrowing	60.7	53.3	64.9	48.5	22.9	25.9	18.8	22.8
Total	101.6	85.7	107.0	108.8	43.6	71.4	56.1	47.1
TYPES OF FINANCING								FORMES DE FINANCEMENT
Loans and mortgages from domestic financial institutions	28.5	23.0	4.3	30.7	1.8	22.8	7.4	39.2
Marketable securities sold in Canada ⁴	4.2	1.9	8.5	8.8	1.8	1.7	11.0	18.6
Treasury bills and short-term paper	0.7	31.8	18.0	8.1	2.8	16	23.4	12.7
Bonds	7.1	9.8	16.3	25.1	1.3	9.1	4.0	7.8
Stocks								
Securities sold abroad ⁵	19.0	13.4	22.0	24.8	17.1	12.8	11.0	6.0
Syndicated loans from foreign banks	2.4	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.5
Direct investment from abroad ⁶	3.1	8.4	6.4	8.7	4	1	3.6	8.0
Canada Savings Bonds	1.4	0.9	1.1	0.8	1.4	0.6	1	2.7
Securities purchased with Canada Pension Plan funds	1.2	0.5	-1.0	1.2	0.8	0.6	0.8	0.6
Total	101.6	85.7	107.0	108.8	43.6	71.4	56.1	47.1
SOURCES OF FUNDS								PROVENANCE DU FINANCEMENT
Bank of Canada acquisitions of securities	2.0	0.2	1.0	1	0.1	2.7	0	2.8
Domestic financial institutions								
Contractual savings institutions ⁷	28.0	19.6	0.0	1.9	0.0	0	8.2	15.6
Deposit-taking and other institutions ⁸	39.5	32.7	22.4	42.0	13.8	11.8	21.4	18.1
Investment funds ⁹	5.4	8.3	7.3	8.6	2.8	8	0	2.1
Canada Pension Plan	1.2	0.5	-1.0	1.2	0.8	0.6	0.8	0.4
Non-residents	37.3	29.0	58.7	29.6	18.8	22.1	2.8	15.0
Direct financing from the non-financial public ¹⁰ (residual)	8.8	4.7	29.0	0	14.4	2.8	8.0	4.5
Total	101.6	85.7	107.0	108.8	43.6	71.4	56.1	47.1

¹ These are principally mortgages secured by residential property. The figures include the net new issues of mortgage-backed securities. The figures exclude net mortgage lending by governments and their agencies, which is reflected in the financing requirements of the respective governments.

² Loans from the Government of Canada are excluded.

³ Excludes temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account. The figures shown are not a measure of Government of Canada cash requirements.

⁴ Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

⁵ Includes Euro-Canadian issues and U.S.-pay Canada bills.

⁶ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

⁷ Life insurance companies and pension funds.

⁸ The other component includes the credit extended by sales finance companies, department stores, property and casualty insurance companies, the Business Development Bank of Canada, and real estate trusts.

⁹ Investment funds obtain funds from selling shares or units to the general public to invest in a portfolio of various types of securities.

¹⁰ Includes Quebec Pension Plan.

¹ Il s'agit principalement de prêts hypothécaires à l'habitation. Les chiffres englobent les nouvelles émissions nettes de titres garantis par des créances hypothécaires. Ce poste ne comprend pas le montant net des prêts hypothécaires consentis par les gouvernements ou leurs agences, lequel figure dans les besoins de financement des administrations intéressées.

² Les emprunts obtenus du gouvernement canadien en sont exclus.

³ Non compris les opérations de swap entre la Banque du Canada et le Fonds des changes. Ces chiffres ne constituent pas des indicateurs des besoins de trésorerie du gouvernement canadien.

⁴ Comprend le montant des émissions nettes de titres hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

⁵ Comprend les émissions en eurodollars canadiens et les bons du Canada libellés en dollars É.-U.

⁶ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

⁷ Compagnies d'assurance-vie et caisses de retraite

⁸ Le terme «autres» englobe notamment le crédit octroyé par les sociétés de financement des ventes, les grands magasins, les sociétés d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, la Banque de développement du Canada et les fiducies de placement immobilier.

⁹ Les fonds de placement obtiennent leurs capitaux de la vente de parts au public et investissent ces capitaux dans un portefeuille de titres divers.

¹⁰ Y compris le Régime de rentes du Québec

Table 2
Tableau 2

Major sources of funds raised by non-financial businesses*
Principales sources de financement des entreprises non financières*

36

	Millions of dollars En millions de dollars								
	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1994 1994	1993 1993	1994 1994	1995 1995		
					II II	I I	II II	I I	
NET NEW ISSUES									ÉMISSIONS NETTES
Bonds ¹									Obligations ¹
Sold in Canada	2,573	769	2,957	3,421	1,606	1,945	1,476	907	Vendues au Canada
Sold abroad ²	3,314	1,480	3,553	2,423	1,168	612	1,811	3,059	Vendues à l'étranger ²
Stocks									Actions
Common	7,965	9,911	17,280	14,702	10,175	10,046	4,656	2,766	Ordinaires
Preferred ³	-134	490	7	132	-62	-120	252	438	Privilégiées ³
Commercial paper	1,541	1,191	184	366	-940	258	108	-899	Papier commercial
Bankers' acceptances	-7,959	-14,181	4,202	435	1,448	423	12	4,785	Acceptations bancaires
Total	7,303	-341	28,183	21,480	13,395	13,165	8,315	11,056	Total
INCREASE IN LOANS									AUGMENTATION DES EMPRUNTS
Chartered banks ⁴	4,320	1,594	-7,095	5,803	-1,852	9,758	3,955	2,639	Banques à charte ⁴
Other financial institutions ⁵	79	453	-3,057	751	1,565	199	552	1,687	Autres institutions financières ⁵
Non-residential mortgages at other institutions ⁶	2,472	802	-5,328	4,580	5,027	2,050	-2,530	285	Prêts hypothécaires hors habitation octroyés par d'autres institutions ⁶
Business Development Bank of Canada	-74	5	114	182	43	58	124	122	Banque de développement du Canada
Syndicated loans of foreign banks located abroad	2,443	60	-1,103	-1,717	-461	-1,687	-30	-540	Prêts consortiaux de banques étrangères établies à l'étranger
Total	9,083	2,914	-16,469	439	-8,862	6,277	-5,838	4,194	Total
DIRECT INVESTMENT FROM ABROAD ⁷	3,148	5,392	6,425	8,238	2,376	3,685	4,553	4,960	INVESTISSEMENTS DIRECTS DES NON-RÉSIDENTS ⁷
TOTAL FUNDS RAISED	19,533	7,965	18,138	30,157	6,908	23,127	7,030	20,208	ENSEMBLE DU FINANCEMENT

¹ Includes agriculture and public institutions.

² Includes income debenture bonds.

³ Includes Euro-Canadian issues.

⁴ Includes term preferred shares.

⁵ Total business loans plus foreign currency loans to residents other than the federal government. Data are adjusted to remove reverse repurchase agreements.

⁶ Includes sales finance companies, trust and mortgage loan companies and Alberta Treasury Branches.

⁷ Includes trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries), credit unions and caisses populaires, life insurance companies, investment funds and real estate investment trusts.

Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

* Y compris le secteur agricole et les organismes publics

¹ Y compris les obligations à intérêt conditionnel

² Y compris les émissions en eurodollars canadiens

³ Y compris les actions à terme privilégiées

⁴ Ensemble des prêts aux entreprises et des prêts en monnaies étrangères à des résidents autres que le gouvernement canadien. Les chiffres ont été corrigés de manière à ne plus tenir compte des prises en pension.

⁵ Comprend les sociétés de prêt, les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et les succursales du Trésor de la province de l'Alberta.

⁶ Comprend les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (à l'exclusion des filiales hypothécaires des banques), les credit unions et les caisses populaires, les compagnies d'assurance-vie, les sociétés de placement et les fiducies de placement immobilier.

⁷ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

Table 3
Tableau 3

Increase in residential mortgages outstanding
Augmentation de l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation

37

		Millions of dollars		En millions de dollars						
		1991	1992	1993	1994	1993	1994	1995		
		1991	1992	1993	1994	1993	1994	1995		
						II	I	II	I	
						II	I	II	I	
Chartered banks (including mortgage subsidiaries)	11,303	18,647	23,452	19,683	14,341	13,130	6,553	2,978		Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires)
Trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries)	64	2,413	-19,031	-6,011	-12,170	-5,835	-176	-809		Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte)
Credit unions and caisses populaires ¹	4,693	3,799	2,952	2,100	1,474	1,034	1,066	515		Caisses populaires et credit unions ¹
Life insurance companies	1,796	1,154	298	723	392	419	304	270		Compagnies d'assurance-vie
Pension funds	-85	-303	619	85	136	77	8	118		Caisses de retraite
Finance companies and other institutions ²	847	2,944	5,235	1,625	3,313	2,325	-700	-98		Sociétés de financement et autres institutions ²
Mortgage-backed securities	2,627	4,459	4,146	1,161	1,983	467	694	-109		Titres adossés à des créances hypothécaires
Total	21,245	25,287	17,671	19,366	9,469	11,617	7,749	2,865		Total

¹ Includes local credit unions and caisses populaires.

² Includes sales finance and consumer loan companies, central credit unions, property and casualty insurance companies, investment funds, Alberta Treasury Branches, real estate investment trusts, Quebec Savings Banks, and Canada Mortgage and Housing Corporation.

¹ Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

² Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les credit unions centrales, les compagnies d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, les sociétés de placement, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les fiducies de placement immobilier, les banques d'épargne du Québec et la Société canadienne d'hypothèques et de logement.

Table 4
Tableau 4

Major sources of consumer loans
Principales sources de financement des prêts à la consommation

Millions of dollars En millions de dollars									
	1991	1992	1993	1994	1993	1994	1995		
	1991	1992	1993	1994	1993	1994	1995		
					II	I	II	I	
					II	I	II	I	
Chartered banks	175	-446	6 194	6 713	4 409	2 201	4 812	1 398	Banques à charte
Credit unions and caisses populaires ¹	684	604	638	38	195	228	187	308	Caisses populaires et credit unions ¹
Trust and mortgage loan companies	184	215	1 293	896	881	661	335	470	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire
Life insurance companies	170	-116	136	173	8	80	93	130	Compagnies d'assurance-vie
Finance companies and other institutions ²	-1 031	683	600	1 687	553	490	1 197	738	Sociétés de financement et autres institutions ²
Total	133	856	6 275	9 507	4 363	3 687	8 880	1 868	Total

¹ Includes local credit unions and caisses populaires.

² Includes sales finance and consumer loan companies, department stores, Alberta Treasury Branches, central credit unions, and Quebec Savings Banks.

¹ Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

² Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les grands magasins, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les credit unions centrales et les banques d'épargne du Québec.

Table 5
Tableau 5

Major sources of financing: Federal, provincial and municipal governments and their enterprises
Principales sources de financement des administrations publiques et de leurs entreprises

38

	Millions of dollars En millions de dollars							
	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1994 1994	1993 1993	1994 1994	1995 1995	
					II II	I I	II II	I I
GOVERNMENT OF CANADA								GOVERNEMENT CANADIEN
Canadian dollar								Dollars canadiens
Increase in outstanding securities								Augmentation de l'encours des titres
Treasury bills	12,172	11,946	6,529	6,249	2,296	1,739	-7,988	Bons du Trésor
Marketable bonds	18,273	14,717	26,486	28,325	14,891	14,526	13,799	Obligations négociables
Canada Savings Bonds	1,428	-860	-3,158	769	-1,372	2,604	3,373	Obligations d'épargne du Canada
Purchased with Canada Pension Plan funds	9	5	-7	-9	-3	-5	-4	Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada
Subtotal	31,880	25,808	29,850	22,835	11,220	13,655	9,180	Total partiel
Foreign currency								Monnaies étrangères
Net placements ^{1,2}								Ventes nettes de titres ^{1,2}
U.S. dollar	-1,060	895	5,512	4,240	4,023	3,616	624	Dollars É.-U.
Deutsche mark	-	-	-	-	-	-	-	Marks allemands
Swiss franc	-	161	-	-	-	-	-	Francs suisses
Yen	-708	-754	-952	-	952	-	-	Yens
Net loans under standby credit facilities ³								Emprunts nets sur lignes de crédit ³
Chartered banks	-	-	-	-	-	-	-	Banques à charte
Foreign banks	-	-	-	-	-	-	-	Banques étrangères
Subtotal	-1,768	-20	4,560	4,240	3,071	3,616	624	Total partiel
Total borrowing	30,112	25,788	34,410	27,075	14,291	17,271	9,804	Total des emprunts
Memo:								Pour mémoire :
Change in Canadian dollar cash balances ⁴	125	2,483	830	1,316	17	1,471	-155	Variation des dépôts en dollars canadiens ⁴
Funds required for foreign exchange transactions	686	-6,597	-3,122	-2,324	-4,826	955	-3,279	Fonds recueillis pour financer les opérations de change
PROVINCIAL AND MUNICIPAL GOVERNMENTS⁵								PROVINCES ET MUNICIPALITÉS⁵
Increase in outstanding bonds								Augmentation de l'encours des obligations
Purchased with								Obligations achetées avec des fonds du
Canada Pension Plan funds	1,156	473	-1,039	-1,145	-470	-640	-505	Régime de pensions du Canada
Other bonds sold in Canada ⁶	14,195	11,826	11,447	4,170	5,047	2,785	1,385	Autres obligations vendues au Canada ⁶
Bonds sold abroad ¹	15,348	11,262	21,707	16,735	6,756	9,718	7,017	Obligations vendues à l'étranger ¹
Net increase in loans from banks ⁷	107	213	-154	359	44	36	323	Augmentation nette des emprunts
Government of Canada (including CMHC)	-73	-44	-68	-126	35	-150	24	Après des banques ⁷
								Après du gouvernement canadien (y compris la SCHL)
Increase in treasury bills and short-term paper outstanding ⁸	213	3,720	1,499	1,262	2,760	3,780	2,518	Augmentation de l'encours des bons du Trésor et du papier à court terme ⁸
Total ⁹	30,520	27,450	30,396	21,256	8,653	15,528	5,728	Total ⁹

Note. To obtain a total of combined federal, provincial and municipal financing without double counting, loans from the Government of Canada to the provinces and municipalities shown above would have to be eliminated, as well as changes in provincial and municipal holdings of Government of Canada securities.

¹ Foreign currency issues are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were raised.

² This item includes transactions involving term loans; U.S. dollar securities include Canada Bills.

³ Actual drawings and repayments are denominated in U.S. dollars. The amounts shown are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were drawn or repaid. Owing to fluctuations in the exchange value of the Canadian dollar, drawings and repayments of equivalent U.S. dollar amounts will not necessarily net to zero.

⁴ Excludes changes in cash balances resulting from temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account.

⁵ Includes government enterprises.

⁶ Includes provincial savings bonds and purchases of provincial and municipal securities with Quebec Pension Plan funds.

⁷ Includes loans from foreign banks located abroad and from Canadian chartered banks.

⁸ This item has been revised to include certain provinces and municipalities not previously covered by the survey and also provincial treasury bills and paper sold directly to banks, previously classified as bank loans.

⁹ To the extent that it has not been possible to identify purchases for provincial government accounts of provincial or municipal securities, the total of provincial and municipal financing is overstated.

Nota : Pour établir le montant net, c'est-à-dire sans double emploi, du financement obtenu par l'ensemble du secteur public, il faut éliminer des données ci-dessus les prêts du gouvernement canadien aux provinces et aux municipalités, ainsi que les variations des portefeuilles des provinces et des municipalités en titres du gouvernement canadien.

¹ Le montant des émissions en monnaies étrangères est converti en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été empruntés.

² Ce poste tient compte des opérations donnant lieu à des emprunts à terme; les titres en dollars É.-U. comprennent les bons du Canada.

³ Les tirages et les remboursements effectués sont exprimés en dollars É.-U. Les montants indiqués sont convertis en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été tirés ou remboursés. À cause des variations du cours du dollar canadien, la différence entre les tirages et les remboursements auxquels donnent lieu des emprunts de même montant libellés en dollars É.-U. n'est pas nécessairement nulle.

⁴ Non compris les variations des dépôts consécutives aux opérations temporaires de swap conclues entre la Banque du Canada et le Fonds des changes.

⁵ Y compris les entreprises publiques.

⁶ Comprend les obligations d'épargne des provinces et les titres des provinces et des municipalités achetés avec des fonds du Régime de rentes du Québec.

⁷ Comprend les prêts des banques à charte canadiennes et des banques étrangères établies à l'étranger.

⁸ Cette rubrique a été modifiée de façon à inclure certaines provinces et municipalités qui n'étaient pas couvertes jusqu'ici par notre enquête ainsi que les bons du Trésor et le papier vendus directement aux banques par les provinces et qui étaient auparavant compris dans les prêts bancaires.

⁹ Ce total est surestimé dans la mesure où il n'a pas été possible de repérer les acquisitions de titres des provinces et des municipalités effectuées pour les provinces.

Table 6
Tableau 6

Types and sources of financing by major non-financial borrowers
Types et provenance du financement des principaux emprunteurs non financiers

39

Millions of dollars En millions de dollars								
	1991	1992	1993	1994	1993	1994	1995	
	1991	1992	1993	1994	1993	1994	1995	
					II	I	II	I
					II	I	II	I
TYPES OF INSTRUMENT					TYPES D'INSTRUMENTS			
Mortgages and other loans from domestic financial institutions:					Emprunts hypothécaires et autres types d'emprunts auprès des institutions financières canadiennes :			
Chartered banks (includes bank mortgage subsidiaries) ¹					Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires) ¹			
Trust and mortgage loan companies	1,923	-2,638	29,814	-9,788	18,818	-9,168	6,620	-1,379
Finance companies and other institutions ²	-575	2,307	1,831	5,697	8,842	4,628	1,969	1,433
Credit unions and caisses populaires	5,406	4,621	6,819	2,521	6,899	1,485	1,636	1,143
Life insurance companies	3,272	2,044	8,772	-846	18	661	860	945
Pension funds	-85	-303	619	85	136	77	8	118
Subtotal	25,497	23,039	12,599	30,227	8,494	22,807	1,100	9,195
Net new marketable issues sold in Canada ³					Emissions nettes de titres négociables vendus au Canada ³			
Treasury bills and short-term paper	4,193	1,907	8,326	-3,824	-4,843	7,210	-11,034	15,639
Bonds	37,669	31,768	45,036	37,077	23,527	19,721	17,356	12,232
Stocks	7,070	9,506	16,181	13,110	9,312	9,091	4,019	2,785
Subtotal	48,931	43,183	69,541	46,363	27,994	36,023	10,340	30,657
Net foreign financing ⁴					Financement net obtenu à l'étranger ⁴			
Short-term paper	1,350	769	1,092	-360	296	-1,009	649	-1,322
Bonds ⁵	16,894	12,722	29,822	23,397	10,996	13,946	9,451	6,885
Stocks ⁶	762	894	1,106	1,726	801	836	890	419
Subtotal	19,006	14,384	32,019	24,762	12,093	13,772	10,990	5,982
Direct investment from abroad ⁷					Investissements directs des non-résidents ⁷			
Syndicated loans from foreign banks located abroad	2,443	60	-1,103	-1,717	-461	-1,687	-30	-540
Canada Savings Bonds	1,425	-860	-3,158	769	-1,372	-2,604	3,373	-2,699
Securities purchased with Canada Pension Plan funds	1,165	478	-1,046	-1,154	-473	-645	-509	-421
Total	101,616	85,676	106,957	107,487	43,648	71,350	36,137	47,133
SOURCES OF FUNDS					PROVENANCE DU FINANCEMENT			
Bank of Canada acquisitions of securities	2,040	235	1,011	1,711	94	2,719	1,008	2,188
Domestic financial institutions								
Loans	25,497	23,039	12,599	30,227	8,494	22,807	1,120	9,195
Acquisitions of securities	39,032	29,241	88,332	30,545	26,614	8,402	33,148	19,524
Investment funds ⁸	5,366	8,348	1,338	8,870	9,768	8,195	6,758	2,108
Canada Pension Plan	1,165	478	1,046	-1,154	473	-645	509	-421
Direct financing from the non-financial public ⁹ (residual)	-8,831	-4,657	-29,009	7,338	-14,838	2,770	-1,966	4,469
Non-residents ¹⁰	37,348	28,994	58,711	29,552	18,884	27,102	2,480	15,014
Total	101,616	85,676	106,957	107,487	43,648	71,350	36,137	47,133
Memo:					Pour mémoire :			
Net placements abroad by Canadian financial institutions ⁶	786	1,829	1,279	950	-1,817	840	410	1,474
					Montant net des placements faits à l'étranger par les institutions financières canadiennes ⁶			

¹ These data include loans made by bank mortgage subsidiaries.

² Includes credit extended by department stores, loans from investment funds, property and casualty insurance companies, the Business Development Bank of Canada, the Alberta Treasury Branches, central credit unions, real estate investment trusts, and Quebec Savings Banks.

³ Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

⁴ Includes net new issues of governments and non-financial businesses.

⁵ Includes Euro-Canadian issues, term loans and U.S.-pay Canada Bills.

⁶ Includes Euro-Canadian issues.

⁷ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

⁸ Investment funds obtain funds from selling shares or units to the general public to invest in a portfolio of various types of securities.

⁹ Includes Quebec Pension Plan.

¹⁰ Includes direct investment from abroad, net new issues of securities abroad, net trade in outstanding securities (source: balance of payments), and syndicated loans from foreign banks located abroad.

¹ Ces données comprennent les prêts octroyés par les filiales hypothécaires des banques.

² Comprend le crédit octroyé par les grands magasins, les fonds de placement, les sociétés d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, la Banque de développement du Canada, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les credit unions centrales, les fiducies de placement immobilier et les banques d'épargne du Québec.

³ Comprend le montant des émissions nettes de titres adossés à des créances hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

⁴ Comprend le montant des émissions nettes des gouvernements et des entreprises non financières.

⁵ Comprend les émissions en eurodollars canadiens, les prêts à terme et les bons du Canada libellés en dollars É.-U.

⁶ Comprend les émissions en eurodollars canadiens.

⁷ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

⁸ Les fonds de placement obtiennent leurs capitaux de la vente de parts au public et investissent ces capitaux dans un portefeuille de titres divers.

⁹ Comprend le Régime de rentes du Québec.

¹⁰ Comprend les investissements directs des non-résidents, les émissions nettes de titres à l'étranger, les opérations nettes sur les titres en circulation (source : balance des paiements) et les emprunts consortiaux auprès de banques étrangères sises outre-mer.

Opening statement by Gordon G. Thiessen Governor of the Bank of Canada

*before the House of Commons
Standing Committee on Finance
15 August 1995*

I am pleased to appear before you today as part of your examination of Bill C-100. In my opening statement I would like to focus on that part of the bill with which the Bank is most directly involved — the proposed Payment Clearing and Settlement Act.

The provisions in this part of the bill are designed to contribute to the development of sound clearing and settlement systems in Canada. Clearing and settlement systems are at the heart of our financial system. They provide the means whereby transactions of all kinds in our economy, from ordinary payments by cheques or credit cards to large purchases and sales of securities and currencies, are completed.

The Bank of Canada is centrally involved in these arrangements because the final settlement of all these transactions among financial institutions takes place through transfers of funds between deposit accounts that these institutions hold with us. The Bank has a particular interest in the security and soundness of clearing and settlement arrangements because of our responsibility as lender of last resort for the Canadian financial system. Weaknesses in clearing and settlement arrangements have the potential to disrupt the operation of financial markets and create severe problems for participants in the financial system, with wider spillover effects for users of financial services and for the implementation of monetary policy.

Like other central banks around the world, the Bank of Canada has watched with some concern the massive increases in the values of transactions flowing through the financial system and the expanded

Déclaration préliminaire de Gordon G. Thiessen gouverneur de la Banque du Canada

*devant le Comité permanent des finances
de la Chambre des communes
15 août 1995*

Je suis heureux de témoigner devant vous aujourd'hui dans le cadre de votre examen du projet de loi C-100. Dans ma déclaration préliminaire, je compte aborder surtout la partie de ce projet de loi qui concerne de près la Banque, à savoir *la Loi sur la compensation et le règlement des paiements*.

Les dispositions de la législation proposée visent à favoriser la mise en place, au Canada, de systèmes de compensation et de règlement solides. Les systèmes de compensation et de règlement sont le pivot de notre système financier. C'est par leur entremise que sont finalisées les transactions de tous genres conclues au pays, aussi bien les paiements ordinaires par cartes de crédit ou par chèques que les grosses opérations sur titres et sur devises.

La Banque du Canada joue un rôle central en ce qui concerne ces systèmes, car le règlement final de ces transactions entre les institutions financières s'effectue par transfert de fonds entre les comptes que ces dernières tiennent chez elle. À cause de sa fonction de prêteur de dernier ressort au système financier canadien, la Banque accorde une attention toute particulière à la sécurité et à la solidité des mécanismes de compensation et de règlement. Des failles dans ces mécanismes peuvent perturber le fonctionnement des marchés financiers et causer aux participants au système financier de graves problèmes susceptibles d'avoir des répercussions pour les utilisateurs des services financiers et pour la conduite de la politique monétaire.

Comme d'autres banques centrales de par le monde, la Banque du Canada a assisté, non sans une certaine inquiétude, à l'augmentation considérable de la valeur des paiements qui transitent par le système financier et au resserrement des liens entre les systèmes financiers canadien et étrangers. La possibilité que des problèmes dans un secteur particulier du système financier — ici ou à l'étranger — se propagent dans

linkages between domestic and foreign financial systems. The potential for problems in one area of the financial system — here or abroad — to spread elsewhere has increased. This potential is what we refer to as “systemic risk.”

Here in Canada, there have been some particular areas of concern. Until recently, most of the arrangements for handling payments and other financial transactions have been based on paper cheques, security certificates, etc. That has meant that the processing of these transactions takes time. This time lag raises the risk that a participant in a transaction or a financial institution may fail before the settlement of the transaction is absolutely final. For example, in our paper-based payments system, which is highly efficient, there is a lag of at least one day before the recipient of a payment can be certain that the payment has been processed and that the funds received are irrevocable. For payments that are big enough to be crucial for the recipient, the resulting risk can be great. Canada is the only major industrial country without a system that provides finality on the same day for large value payments.

Because of the risks created by the lags inherent in paper-based systems, the Bank has been an enthusiastic supporter of initiatives to establish automated systems in Canada that speed up the handling of financial transactions. In the case of securities transactions, there is the initiative of the Canadian Depository for Securities (CDS) to establish a system that permits the immediate electronic transfer of Government of Canada securities and ultimately of other securities as well. In the payments area, the Canadian Payments Association has undertaken to design and operate an electronic system to handle large value payments for same-day settlement, the Large Value Transfer System (LVTS). And in the foreign exchange area, there are a couple of private sector initiatives that aim at improving the efficiency and reducing the risk associated with the clearing and settlement of foreign exchange transactions.

However, these initiatives, which speed up the settlement of financial transactions and thereby reduce the risk associated with transaction lags, also have the effect of concentrating large numbers of transactions in a single automated system. Thus, it is important that the operating arrangements for these systems be robust enough to handle other potential risks, particularly the possibility of the failure of a participating institution that could cause the failure of other participants and of the clearing and settlement system itself.

The Bank of Canada has been an active participant in international discussions to establish agreed standards for risk control. One of the crucial standards is that each clearing and settlement system be

d'autres secteurs s'est accentuée. C'est cela que nous appelons le «risque systémique».

Au Canada, certains secteurs ont suscité des préoccupations. Jusqu'à tout récemment, la plupart des paiements et des autres transactions financières s'effectuaient par transfert d'effets en papier comme les chèques, les certificats de titres, et ainsi de suite. Dans un tel cadre, il faut un certain temps pour finaliser le traitement et le règlement des transactions. Or, il peut arriver, entre le moment où une transaction est amorcée et le moment où elle est finalisée, qu'une des parties ou une des institutions concernées fasse faillite. Par exemple, dans notre système fondé sur le transfert d'effets en papier, qui est d'ailleurs très efficient, il s'écoule au moins un jour avant que le bénéficiaire d'un paiement puisse être assuré du traitement de la transaction et de l'irrévocabilité des fonds versés. Lorsque le paiement est suffisamment élevé pour revêtir une importance capitale pour le bénéficiaire, le risque auquel celui-ci s'expose peut être grand. Le Canada est le seul grand pays industriel qui ne soit pas doté d'un système garantissant la finalité des gros paiements le jour même.

À cause des risques qui découlent des délais de traitement inhérents au système fondé sur le transfert d'effets en papier, la Banque du Canada a vivement soutenu les initiatives portant sur l'établissement de systèmes automatisés visant à accélérer le traitement des opérations financières. Pour ce qui est des opérations sur titres, mentionnons le projet mis de l'avant par La Caisse canadienne de dépôt de valeurs (CDS) pour le transfert immédiat, par voie électronique, des titres du gouvernement canadien et, plus tard, d'autres titres. Dans le domaine des paiements, l'Association canadienne des paiements a entrepris de mettre au point et d'exploiter un système électronique de traitement des paiements de grande valeur avec règlement le jour même, le STPGV. Pour ce qui est des opérations sur devises, signalons que le secteur privé a lancé un certain nombre d'initiatives pour améliorer l'efficacité du processus de compensation et de règlement des opérations et réduire le risque inhérent à celles-ci.

Toutefois, les projets mentionnés, bien qu'ils accélèrent le règlement des transactions financières et atténuent du même coup les risques liés aux délais de règlement, ont pour effet de concentrer le traitement d'un nombre important de transactions dans un seul et même système automatisé. Il importe donc que les mécanismes d'exploitation des systèmes en question soient suffisamment robustes pour ne pas flancher au cas où la faillite d'une institution participante pourrait entraîner la défaillance d'autres participants et du système de règlement et de compensation lui-même.

La Banque du Canada a pris une part active aux discussions qui se sont tenues à l'échelle internationale dans le but d'arrêter des normes en matière de gestion du risque. L'une de ces normes, parmi les plus importantes, veut que chaque système de compensation et de règlement soit bâti de façon à pouvoir faire face à la faillite de l'institution participante la plus importante. Cela implique que tous les participants

established in such a way that it would be able to cope with the failure of the single largest participating institution. This requires that all participants commit to cover a potential loss of this magnitude and provide collateral to back up that commitment.

The Bank of Canada, in conjunction with the Department of Finance, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Canada Deposit Insurance Corporation, has worked with the private sector to develop appropriate risk-control mechanisms for all of these initiatives. Because of our central role in the payments system and our involvement in discussions with other central banks in this area, the Bank of Canada has taken a lead in this work.

The proposed Payment Clearing and Settlement Act in Bill C-100 would give the Bank of Canada a more formal and explicit role in the oversight of clearing and settlement systems with the objective of controlling systemic risk. This formal oversight responsibility would mean that the private sector operators of those clearing and settlement systems that potentially pose systemic risks would be required to obtain the approval of the Bank of Canada regarding the arrangements in their system to monitor and control risks. To carry out this responsibility, the act would provide the Bank with information-gathering powers to determine where there is a potential for systemic risk. And for those systems where that potential exists, it provides the Bank with the capacity to ensure that a system is operated in a safe and sound manner. It is important to note that the legislation aims only to supervise the systems with potential systemic risk and does not seek to regulate any associated financial market. Thus, a clearing and settlement system for securities could come under the legislation without implying federal regulation of the securities markets.

In addition, the proposed act would provide the Bank with the capacity to become a direct participant in these systems and to provide services to them. Two powers worthy of special mention concern the ability of the Bank to provide a guarantee of settlement to the participants in designated systems and the ability to pay interest on special deposits accepted from a clearing house or from the participants in a clearing and settlement system.

Such a guarantee would be provided only to the LVTS system being developed. This system is being designed to meet the internationally agreed standard that it must be able to withstand the failure of the single largest participant without placing other financial institutions in the system at risk as a consequence. However, there exists an extremely remote possibility that more than one large institution could fail during

s'engagent à absorber une perte éventuelle de cette ampleur et à fournir des sûretés à l'appui de leur engagement.

De concert avec le ministère des Finances, le Bureau du surintendant des institutions financières et la Société d'assurance-dépôts du Canada, la Banque du Canada a œuvré avec le secteur privé à la mise au point de mécanismes appropriés de gestion du risque pour chacune des initiatives entreprises. Compte tenu de la place centrale qu'elle occupe dans les mécanismes de paiement et de sa participation aux discussions qui se sont tenues entre banques centrales sur le sujet, la Banque du Canada a joué un rôle de chef de file à cet égard.

En vertu de la *Loi sur la compensation et le règlement des paiements* proposée dans le projet de loi C-100, la Banque du Canada serait investie d'une responsabilité plus officielle et plus précise en matière de surveillance des systèmes de compensation et de règlement, avec pour objectif de maîtriser le risque systémique. Cela signifie que les exploitants des systèmes de compensation et de règlement pouvant comporter des risques systémiques devront faire approuver par la Banque du Canada les dispositions mises en place dans leurs systèmes pour la surveillance et la maîtrise des risques. Afin de permettre à la Banque de s'acquitter de cette responsabilité, la *Loi* l'autoriserait à recueillir l'information dont elle a besoin pour établir l'existence éventuelle d'un risque systémique. Et lorsqu'un tel risque existe, la *Loi* habiliterait la Banque à faire en sorte que le système soit exploité de façon sûre et saine. Il est important de souligner ici que le projet de loi ne concerne que la supervision des systèmes susceptibles de présenter un risque systémique et ne cherche aucunement à réglementer les marchés financiers concernés. Ainsi, un système de compensation et de règlement des titres pourrait être visé par la nouvelle loi sans que cela n'assujettisse les marchés des titres à la réglementation fédérale.

En outre, la loi proposée autoriserait la Banque à participer directement à ces systèmes et à leur fournir certains services. Deux des pouvoirs dont la Banque serait investie et qui méritent mention sont la fourniture d'une garantie de règlement aux participants de systèmes désignés et le versement d'intérêts sur des dépôts spéciaux effectués par un organisme de compensation ou par un participant à un système de compensation et de règlement.

La garantie de règlement ne serait offerte que dans le cas du système de transfert de paiements de grande valeur (STPGV) en cours d'élaboration. La conception de ce système répondra à la norme, acceptée à l'échelle internationale, voulant que celui-ci soit en mesure de faire face à la faillite du participant le plus important en évitant aux autres institutions financières participantes les dangers qui résulteraient de cette faillite. Il existe toutefois la possibilité, extrêmement faible, que plus d'une grande institution fasse faillite le même jour pendant les heures d'ouverture. Bien que cette situation soit très improbable, il importe de prévoir un moyen explicite d'y faire face afin que les institutions financières participant au STPGV puissent donner à leurs clients la garantie absolue qu'une transaction traitée par le STPGV est irréversible,

the business hours in a single day. Although unlikely in the extreme, it is necessary to deal explicitly with this possibility to permit the financial institutions participating in the LVTS to offer their customers the absolute assurance that an LVTS transaction cannot be reversed, no matter what happens. To facilitate this desired outcome, the legislation proposes that the Bank of Canada should provide a guarantee that the LVTS will settle all transactions even in the exceedingly improbable event of the failure of more than one participating institution during the time that the LVTS is open for business. A claim on this guarantee would occur only if the losses on the LVTS exceeded the major commitment to cover losses by the private sector participants. This guarantee would benefit the payments system as a whole but would not provide any support for failed financial institutions.

It is important that the new system for large value payments be available to a wide range of users at a reasonable cost. To minimize the costs of the collateral required for a properly risk-proofed LVTS, the legislation proposes giving the Bank of Canada power to create a special form of collateral. This would consist of special one-day deposits held by the participating financial institutions at the Bank, on which a one-day rate of interest would be paid. These deposits would be available to backstop the commitment of participating financial institutions to cover losses on the LVTS.

I should also mention the provisions in the proposed act to ensure the legal enforceability of netting financial transactions. Netting greatly increases the efficiency with which financial transactions take place. It is important that transactions that have been netted, one against the other, not be subject to legal challenges should one of the participants in the transaction become insolvent.

Let me conclude by reiterating that the Bank of Canada strongly supports the federal government's initiatives in Bill C-100 to help bring about well-designed clearing and settlement arrangements in Canada. Such arrangements have the potential to strengthen the efficiency, soundness and stability of our financial system. Other countries have recognized the problems with their existing arrangements and are moving rapidly to develop better payment, clearing and settlement systems. It is important that we in Canada do not fall behind and thereby impede our ability to compete in an increasingly international market in financial services.

quoi qu'il arrive. À cette fin, le projet de loi propose que la Banque du Canada garantisse le règlement des opérations qui transitent par le STPGV même dans le cas très improbable de la faillite de plus d'un participant le même jour pendant les heures d'activité du système. Cette garantie ne s'appliquerait que si les pertes associées au STPGV dépassaient le montant de l'engagement pris par les participants du secteur privé. La garantie de la Banque bénéficierait à l'ensemble du système de paiement et ne serait d'aucun soutien pour les institutions financières défaillantes.

Il est important qu'une vaste gamme d'utilisateurs puisse avoir accès au nouveau système de transfert de paiements de grande valeur, et ce, à un coût raisonnable. Pour réduire les coûts des garanties requises pour une gestion adéquate des risques au sein du STPGV, le projet de loi propose d'habiliter la Banque du Canada à créer une forme de garantie spéciale. Celle-ci consisterait en des dépôts à un jour que les participants tiendraient à la Banque et qui seraient rémunérés en fonction du taux à un jour applicable. Ces dépôts serviraient à soutenir l'engagement des institutions financières participantes concernant la couverture des pertes liées au STPGV.

J'aimerais aussi mentionner que le projet de loi renferme des dispositions établissant la validité légale de la compensation des opérations financières. La compensation améliore grandement l'efficacité du déroulement des opérations financières. C'est pourquoi il est important que des transactions qui ont été compensées les unes vis-à-vis des autres ne puissent être contestées sur le plan légal si l'un des participants devient insolvable.

Pour conclure, permettez-moi de réaffirmer que la Banque appuie fermement les initiatives mises de l'avant par le gouvernement fédéral dans son projet de loi C-100 visant à favoriser l'implantation de bons mécanismes de compensation et de règlement au Canada. Ces mécanismes peuvent renforcer l'efficacité, la solidité et la stabilité de notre système financier. D'autres pays que le Canada ont pris conscience des problèmes que posent les systèmes en place chez eux et s'activent à mettre au point de meilleurs systèmes de paiement, de compensation et de règlement. Il importe que le Canada n'accuse pas de retard dans ce domaine, car cela nuirait à sa capacité de livrer concurrence sur un marché des services financiers qui s'internationalise de plus en plus.

Notes for remarks by Gordon G. Thiessen Governor of the Bank of Canada

*to the Treasury Management Association of Canada
Calgary, Alberta
4 October 1995*

I am pleased to have been invited to speak to the Treasury Management Association today. "Steering for Success," the theme you have chosen for your conference this year, would have been a great title for my speech. It certainly describes well what we, at the Bank of Canada, see as the essence of our mission with respect to monetary policy.

Since I do not have a good title that suggests all the issues I want to cover, let me just mention them to you. I propose to talk about the focus of monetary policy and how the Bank directs its operations to achieve its objectives and thereby contribute to the economic well-being of Canadians. I would also like to give you an update on the economy and our recent policy operations. I will close with a few remarks on the Bank's involvement in the ongoing changes in the clearing and settlement systems, another area where I believe "steering for success" is of the essence.

The focus of monetary policy

The objective of Canadian monetary policy is to promote good economic performance through price stability. Since 1991, the government of Canada and the Bank of Canada have made a formal joint commitment to price stability. And to make this commitment clear and credible, it has been backed up with a set of specific inflation-control targets. The current target calls for the rate of inflation to be held within a range of 1 to 3 per cent (with a midpoint of 2 per cent) through to the end of 1998. By then, the government and the Bank have committed to decide on a target that represents an appropriate definition of long-term price stability.

But why price stability, and why so much official preoccupation in

Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen gouverneur de la Banque du Canada

*devant l'Association de gestion de trésorerie du Canada
Calgary (Alberta)
le 4 octobre 1995*

Je me réjouis de l'occasion qui m'a été offerte de m'adresser aujourd'hui à l'Association de gestion de trésorerie. Le thème de votre colloque de cette année, *Steering for Success* (Cap sur le succès), aurait été un excellent titre pour mon allocution, car il résume bien l'idée que nous nous faisons à la Banque du Canada de l'essentiel de notre mission en matière de politique monétaire.

Comme je n'ai pas, pour mon allocution, un titre qui rende compte de tous les points que j'entends aborder, je vais vous les énumérer. Je me propose de vous entretenir de l'objectif de la politique monétaire et de la façon dont la Banque mène ses opérations en vue d'atteindre cet objectif et de contribuer au bien-être économique des Canadiens. Je vais ensuite faire le point sur l'économie et sur les mesures de politique monétaire prises ces derniers temps et, en conclusion, je ferai quelques observations sur le rôle de la Banque et sa participation aux initiatives qui sont en train de façonner les systèmes de compensation et de règlement, un autre secteur où, à mon avis, il importe de mettre le cap sur le succès.

L'objectif de la politique monétaire

La politique monétaire canadienne a pour objectif de promouvoir la bonne tenue de l'économie au moyen de la stabilité des prix. Depuis 1991, le gouvernement et la Banque du Canada se sont engagés conjointement à réaliser la stabilité des prix. Et pour rendre cet engagement clair et crédible, ils se sont entendus sur une série de cibles explicites de maîtrise de l'inflation. Pour l'heure, on vise un taux d'inflation oscillant à l'intérieur d'une fourchette de 1 à 3 % (avec 2 % comme point médian) jusqu'à la fin de 1998. D'ici là, comme ils s'y sont engagés, le gouvernement et la Banque auront arrêté une fourchette cible d'évolution de l'inflation compatible avec la définition de la stabilité des prix à long terme.

Mais pourquoi insiste-t-on sur la stabilité des prix et pourquoi s'en préoccupe-t-on tant au Canada? Je vous rappelle avant tout qu'à la Banque du Canada nous ne

Canada with this concept? Let me begin by saying again that, at the Bank of Canada, we do not see price stability as a goal for its own sake, but rather as a means to achieving our ultimate objective — contributing to a well-functioning, productive Canadian economy.

I doubt that there is a need to dwell on the many benefits of price stability or the heavy costs involved in “living with inflation.” Many of you will have heard it all before. Let me just say that to get a sense of the insidiousness of inflation, one need only recall the experience of the 1970s and 1980s, when high inflation led to recurrent bouts of speculative activity, and a boom-bust economy, with no gains in productivity.

I am not arguing that price stability will eliminate the economic cycles altogether, because it will not. However, I believe that, with monetary policy committed to maintaining confidence in the value of money, Canadians will be in a better position to make good economic decisions. And this will lead to better overall economic performance and more moderate cyclical fluctuations than we have experienced in the past.

Well, how have we been doing recently with respect to inflation? First, let me remind you that the inflation-control targets are set in terms of the consumer price index (CPI). However, for operational purposes, the Bank monitors a “core” measure of the CPI, which excludes short-lived fluctuations in the rate of inflation arising from movements in the volatile food and energy components and from changes in indirect taxes. On this basis, the trend of inflation has been within our target bands for the past four years.

This core measure of inflation moved into the upper half of the target range in the first half of 1995. However, most of the upward pressure on prices during this period has been temporary, mainly reflecting the effects of the past depreciation of the Canadian dollar and the sharp rise in world prices of industrial materials in the past year. In part because of the waning effects of the depreciation, inflation is now moving back towards the middle of the target range, as the Bank predicted earlier this year. Overall then, Canada has had a good price performance in recent years.

The economy

What about Canada’s record in terms of economic expansion? And what does it presage for inflation and the trend of economic growth in the future?

considérons pas la stabilité des prix comme une fin en soi, mais plutôt comme un moyen d’atteindre notre but ultime, qui est de favoriser une économie canadienne productive et qui fonctionne bien.

Je ne pense pas qu’il soit nécessaire que je m’étende sur les nombreux avantages que procure la stabilité des prix ou sur les torts énormes que cause une inflation endémique. Beaucoup d’entre vous en ont déjà entendu parler. Pour avoir une idée de la nature insidieuse de l’inflation, on n’a qu’à se rappeler les années 70 et 80, lorsque les taux d’inflation élevés avaient donné lieu à des poussées récurrentes d’activités spéculatives et à l’alternance de cycles de surchauffe et de récession, sans gains de productivité.

Je ne prétends pas que la stabilité des prix éliminera complètement les cycles économiques, car cela n’est pas vrai. Cependant, je crois qu’avec une politique monétaire axée sur le maintien de la confiance dans la valeur de la monnaie, les Canadiens seront en meilleure position pour prendre de bonnes décisions économiques. Et cela donnera lieu à une meilleure tenue de l’économie en général et à des variations cycliques plus modérées que celles que nous avons connues dans le passé.

Voyons maintenant quels résultats nous avons enregistrés récemment sur le front de l’inflation. D’abord, laissez-moi vous rappeler que les cibles de maîtrise de l’inflation sont exprimées en fonction de l’indice des prix à la consommation (IPC). Cependant, aux fins de la conduite de sa politique monétaire, la Banque utilise un indice de référence de l’IPC qui exclut les variations de courte durée du taux d’inflation attribuables aux mouvements des composantes volatiles de l’indice que sont les aliments et l’énergie, de même qu’aux modifications des impôts indirects. Selon cette mesure, le taux tendanciel d’inflation s’est maintenu à l’intérieur de la fourchette cible au cours des quatre dernières années.

Ce taux tendanciel a augmenté pour s’établir dans la moitié supérieure de la fourchette cible au cours du premier semestre de 1995. Cependant, les pressions à la hausse qui se sont exercées sur les prix pendant cette période étaient pour la plupart temporaires et reflétaient principalement les effets de la dépréciation passée du dollar canadien et le renchérissement marqué des prix mondiaux des matières industrielles survenu l’an passé. En partie à cause de l’atténuation des effets de la dépréciation du dollar, l’inflation revient maintenant vers le milieu de la fourchette cible, comme la Banque l’avait prévu au début de cette année. On peut donc dire qu’en général l’économie canadienne a enregistré de bons résultats au chapitre des prix au cours des années récentes.

L’économie

Que peut-on dire des résultats obtenus par le Canada sur le plan de l’expansion économique? Que laissent entrevoir ces résultats en matière d’évolution de l’inflation et de croissance économique dans l’avenir?

The Canadian economy expanded very rapidly in 1994. Thus, a slowing in economic activity in 1995 was to be expected, and it was probably desirable for the expansion to moderate to a more sustainable pace. However, the economy slowed much more in the first half of 1995 than we had anticipated. A number of unexpected developments contributed to this. Export volumes, which had been growing robustly through 1994, fell back sharply in the first half of 1995, mainly because of the marked slowdown in the pace of economic expansion in the United States. Canadian households responded very quickly to the run-up in short-term interest rates that was necessary in late 1994 and early 1995 to sustain confidence in the Canadian dollar in the face of market turbulence. It would seem, too, that some of the results of fiscal tightening actions by Canadian governments have shown up sooner than expected. In all these circumstances, Canadian consumers have been hesitant to spend.

Nonetheless, the prospects for the Canadian economy remain positive. Economic activity in the United States is picking up, and world prices for most of the major primary commodities that Canada exports (other than energy) remain firm at high levels. Moreover, the good fundamentals that have been underpinning the economy over the past several years — improved productivity, effective economy-wide cost control and strong competitiveness — are still in place. Thus, I expect that the Canadian economy will show signs of renewed strength before year-end. At the same time, the level of economic activity will be lower at year-end and the margin of slack in the economy greater, than we anticipated six months ago.

The persistence of excess capacity in the Canadian economy and effective cost-control by businesses will continue to exert downward pressure on inflation in coming months. As a result, we expect inflation to decelerate towards the midpoint of the target range by year-end and to move into the lower half of the band in 1996, in the absence of further shocks.

Looking further ahead, this success on the inflation front and the Bank's commitment to keeping inflation under control provide a sound basis for sustainable economic expansion in Canada. However, we must recognize that the Canadian economy is still going through some important, much-needed structural adjustments. And these adjustments will likely have a significant impact on the character of the economic expansion for a while. I am talking, in particular, about the need to correct the economic imbalances of recent years — specifically, our

L'économie canadienne a connu une croissance très rapide en 1994. Un certain ralentissement était donc prévisible en 1995, et probablement souhaitable pour que l'activité adopte un rythme de progression plus soutenable. Toutefois, à cause d'un certain nombre de facteurs inattendus, le ralentissement qui a eu lieu au premier semestre de 1995 a été beaucoup plus accentué que prévu. En effet, le volume des exportations, qui avait affiché une croissance robuste tout le long de 1994, a fortement chuté au cours de ce semestre, en raison surtout de la vive décélération de l'expansion économique aux États-Unis. Les ménages canadiens ont très promptement réagi au relèvement des taux d'intérêt à court terme effectué à la fin de 1994 et au début de 1995 pour maintenir la confiance dans le dollar canadien face à l'agitation des marchés. Par ailleurs, il semble que certains résultats des mesures de restriction budgétaire annoncées par les administrations publiques canadiennes se soient manifestés plus tôt que prévu. Chacun de ces facteurs a rendu les consommateurs canadiens peu enclins à dépenser.

Les perspectives de l'économie canadienne restent toutefois favorables. L'activité économique s'accélère aux États-Unis, et les prix mondiaux de la plupart des produits de base que le Canada exporte (à l'exception des produits énergétiques) se maintiennent à des niveaux élevés. De plus, les facteurs fondamentaux positifs qui soutiennent l'économie depuis plusieurs années, en l'occurrence l'amélioration de la productivité, la maîtrise effective des coûts dans l'ensemble des secteurs et la forte position concurrentielle des entreprises canadiennes, restent à l'œuvre. C'est pourquoi je m'attends à ce que les signes d'un regain de vigueur de l'économie canadienne apparaissent d'ici la fin de l'année. Je crois également que le niveau de l'activité sera plus bas en fin d'année et la marge des capacités inutilisées plus grande que nous ne l'avions prévu il y a six mois.

La persistance de capacités excédentaires au sein de l'économie canadienne et le succès remporté par les entreprises dans la maîtrise de leurs coûts continueront d'exercer des pressions à la baisse sur l'inflation au cours des prochains mois. Le taux d'inflation devrait par conséquent diminuer pour se situer au milieu de la fourchette cible vers la fin de l'année et, s'il ne survient pas de nouveaux chocs, dans la partie inférieure de cette fourchette en 1996.

À plus long terme, ces bons résultats sur le front de l'inflation ainsi que l'engagement pris par la Banque de contenir l'inflation constituent des bases solides pour une expansion économique durable au Canada. Nous devons toutefois reconnaître que l'économie canadienne subit encore quelques ajustements structurels importants, dont elle a grandement besoin. Ces derniers auront probablement une incidence considérable sur le rythme de l'expansion économique pendant un certain temps. Je pense en particulier à la nécessité de corriger les déséquilibres qui sont apparus ces dernières années, notamment les importants déficits de nos finances publiques et notre niveau élevé d'endettement public et envers l'étranger. Les restrictions budgétaires

large public sector deficits and the resulting high levels of public and external indebtedness. Government restraint is a key part of this correction. I am pleased to say that our various governments have made a good start this year in this direction, although more remains to be done to ensure fiscal positions stay on an improving track.

All this means that total domestic spending may be held back while this essential restructuring — and the implied transfer of resources from the public to the private sector — is under way. Thus, it is likely that we will have to look to the external sector for a while yet to provide a good part of the overall stimulus to the economy.

Monetary conditions and policy actions

Having talked about the focus of monetary policy, and about the recent record and outlook for inflation and the economy, I would now like to give you an account of our recent policy actions.

In an open economy like Canada's, with a flexible exchange rate system, monetary policy actions influence the economy through both interest rates and the exchange rate. The Bank, therefore, focusses on the concept of "monetary conditions" to assess the combined effects on the economy of movements in short-term interest rates and the exchange rate.

For operational purposes, we set a desired path for monetary conditions, consistent with our assessment of the economic outlook and the requirements of our inflation-control targets, and then direct our policy operations to achieving this path. However, there are times when the focus of our operations has to be shifted temporarily to maintaining confidence in financial markets. That is because financial markets do not work well without a firm base of confidence in the future value of money and financial assets in Canada.

Early this year, we were faced with a situation that required taking action to resist an undermining of confidence in the Canadian dollar. This was at a time when turbulence in world financial markets, domestic political uncertainty and, especially, investor concerns about the sustainability of the fiscal positions of Canadian governments had resulted in higher risk premiums across the interest rate spectrum and downward pressure on the currency. To stabilize these markets, the Bank raised its target range for the overnight rate five times during January and February, by a total of 250 basis points.

Since then, the federal and most provincial governments have taken major steps to put their fiscal positions onto a more sustainable track. These initiatives have been welcomed by the financial markets. As well,

misés en œuvre par le secteur public constituent un élément clé du processus de correction. Je suis heureux de dire que nos diverses administrations ont pris un bon départ cette année, même s'il reste encore beaucoup à faire pour que les finances publiques continuent de s'améliorer.

Tout cela revient à dire qu'il est possible que la demande intérieure totale soit freinée pendant que s'opéreront cette essentielle restructuration ainsi que le transfert de ressources du secteur public au secteur privé que cela implique. Ainsi, il est probable que nous ayons à compter en grande partie sur le secteur extérieur pendant un certain temps encore pour alimenter l'activité économique au pays.

Les conditions monétaires et les mesures de politique

Jusqu'ici, j'ai surtout parlé de l'orientation de la politique monétaire ainsi que de la tenue récente et des perspectives canadiennes en matière d'inflation et de croissance économique. J'aimerais maintenant aborder les mesures de politique monétaire adoptées ces derniers temps.

Comme le Canada est une économie ouverte fonctionnant sous un régime de taux de change flottants, les mesures de politique monétaire prises influent sur l'évolution économique par le truchement à la fois des taux d'intérêt et du taux de change. C'est pourquoi la Banque s'appuie sur le concept de «conditions monétaires» lorsqu'elle évalue l'effet que la conjugaison des variations des taux d'intérêt à court terme et de celles du taux de change a sur l'économie.

Aux fins de la conduite de la politique monétaire, nous arrêtons en premier lieu une trajectoire souhaitée pour l'évolution des conditions monétaires conforme à l'évaluation que nous faisons des perspectives économiques et à nos objectifs en matière de maîtrise de l'inflation. En second lieu, nous axons les mesures que nous mettons en œuvre sur la réalisation de cette trajectoire. Il peut cependant arriver qu'on doive temporairement déplacer l'accent pour maintenir la confiance sur les marchés financiers. Un tel changement est dicté par le fait que les marchés financiers ne fonctionnent pas bien s'ils ne sont pas rassurés quant à la valeur future de la monnaie et des actifs financiers au Canada.

Nous avons dû prendre des mesures, au début de l'année, pour contrer une crise de confiance à l'égard du dollar canadien. Cela s'est produit au moment où l'agitation des marchés financiers mondiaux, l'incertitude politique au pays et, tout particulièrement, les préoccupations des investisseurs quant à la capacité des administrations publiques canadiennes de soutenir leurs situations budgétaires avaient fait grimper les primes de risque incorporées aux taux d'intérêt, sur toute la gamme d'échéances, et exercé des pressions à la baisse sur le dollar canadien. Dans le but de stabiliser ces marchés, la Banque a relevé sa fourchette cible pour le taux du financement à un jour en cinq occasions en janvier et en février, de sorte que celle-ci a augmenté de 250 points de base au total.

Depuis lors, le gouvernement fédéral et la plupart des administrations provinciales

with the easing in demand pressures in the United States and a more moderate pace of economic expansion in the major overseas economies, international interest rates have trended downwards. This has been helpful for heavily indebted borrowers like Canada.

Against this background, long-term interest rates in Canada came down, and the exchange rate tended to strengthen throughout the summer. And the Bank was able to unwind most of the run-up in short-term interest rates that occurred in late 1994 and early 1995. Between May and August, we lowered our target for the overnight rate seven times, by a total of 175 basis points, to the present range of 6 to 6 1/2 per cent.

This past month, with the referendum campaign in Quebec getting under way, financial markets have once again been nervous and volatile. In such circumstances, the Bank's prime responsibility is to take actions to calm and stabilize financial markets. So far, we have done so by intervening, as we normally do, to smooth fluctuations in the exchange market for the Canadian dollar and by holding our target range for the overnight rate constant.

There is no doubt that financial market pressures that result in deviations from the desired path of monetary conditions complicate the conduct of monetary policy. However, such deviations should be only temporary, and they should not throw us off course in the medium term. Indeed, by helping to reassure savers and investors, our actions to stabilize markets should enable market participants to focus more clearly on the medium term and on the sound basis our commitment to price stability provides for investments in Canada.

The Bank's role in clearing and settlement systems

I would now like to turn briefly to the changing landscape of Canadian clearing and settlement systems. As users of these systems, we all share an interest in ensuring that Canada has efficient, competitive and, above all, safe and sound arrangements in place.

From the Bank's point of view, the clearing and settlement of payments is an integral part of our central banking responsibilities. This is because it is the Bank's job to provide the means of final settlement among financial institutions for payment transactions in our economy. As a result, the Bank also has a responsibility as a lender of last resort for the Canadian financial system. Hence, our interest in strengthened arrangements to reduce the potential for problems in clearing and settlement systems.

The increased concern in recent times about these matters stems

ont pris d'importantes mesures pour ramener leurs situations budgétaires sur une trajectoire plus viable. Ces mesures ont été bien reçues par les marchés. De plus, à la faveur de l'atténuation des pressions de la demande aux États-Unis et de la décélération de l'expansion dans les grands pays d'outre-mer, les taux d'intérêt se sont inscrits en baisse à l'échelle internationale. Cette décrue des taux a aidé les grands emprunteurs comme le Canada.

Dans ce contexte, les taux à long terme canadiens ont fléchi et le cours du dollar a eu tendance à se raffermir tout au long de l'été. Par ailleurs, la Banque a été en mesure d'inverser la majeure partie de la montée que les taux à court terme avaient enregistrée à la fin de 1994 et au début de 1995. De mai à août, elle a réduit à sept reprises sa fourchette cible pour le taux du financement à un jour, qui a ainsi reculé de 175 points de base en tout. La fourchette actuelle est de 6 à 6 1/2 %.

Au cours du dernier mois, à mesure que la campagne référendaire au Québec se met en train, la nervosité et la volatilité sont de nouveau apparues sur les marchés. Dans une telle situation, la Banque a pour responsabilité première de prendre les moyens qui s'imposent pour calmer et stabiliser les marchés financiers. Jusqu'ici, elle s'en est acquittée en intervenant, comme elle le fait d'habitude, pour atténuer les fluctuations du dollar canadien sur les marchés des changes et en maintenant au même niveau la fourchette visée pour le taux du financement à un jour.

Il est clair que les pressions des marchés financiers qui font dévier l'évolution monétaire de la trajectoire souhaitée rendent la conduite de la politique monétaire plus difficile. De telles déviations ne devraient toutefois être que temporaires et ne devraient pas compromettre la réalisation de notre objectif à moyen terme. De fait, parce qu'elles contribuent à rassurer les épargnants et les investisseurs, les mesures que prend la Banque pour stabiliser les marchés devraient permettre aux participants de porter leur attention davantage sur le moyen terme et sur les bases solides que notre engagement envers la stabilité des prix procure aux investissements effectués au Canada.

Le rôle de la Banque dans les systèmes de compensation et de règlement

J'aimerais maintenant dire quelques mots sur le paysage changeant dans lequel évoluent les systèmes de compensation et de règlement. En tant qu'utilisateurs de ces systèmes, nous avons tous intérêt à faire en sorte que le Canada soit doté des mécanismes les plus efficaces, les plus compétitifs et, par-dessus tout, les plus sûrs et les plus solides qui soient.

Du point de vue de la Banque, la compensation et le règlement des paiements font partie intégrante de ses responsabilités de banque centrale. Cela tient au fait que la Banque a pour tâche de fournir les moyens de règlement final de toutes les transactions de paiement entre les institutions financières au pays. Par conséquent, elle fait office de prêteur de dernier ressort auprès du système financier canadien,

from the massive increases that have taken place in the value of transactions flowing through the financial system. Given the processing lags involved in a payments system that is still very much geared to settling paper-based transactions, there is a risk that something could go wrong (say, a participating institution fails), before the settlement of these transactions is final. Moreover, the expanded linkages between domestic and foreign financial systems have increased the risk that problems in one area of the financial system will spread elsewhere, here and abroad. This is what we refer to as "systemic risk."

The Bank has been supportive of initiatives to set up automated systems that will speed up the clearing of transactions and reduce the risk associated with settlement lags. But these systems also have the effect of concentrating large numbers of transactions in a single clearing house. It is important, therefore, to ensure that appropriate control mechanisms are in place in these new automated clearing systems to contain risks associated with the possible failure of a participating institution and to arrest any potential ripple effects through the financial system.

The Bank has participated in international discussions on clearing and settlement arrangements to establish agreed standards for risk controls and has worked to the same end at home with various private sector groups. We have worked with the Canadian Payments Association on the large value transfer system (LVTS), with the Canadian Depository for Securities on the debt-clearing service, and with Multinet on netting arrangements for foreign exchange transactions.

So far, we have worked with these groups informally. Under Bill C-100, which is now before the House of Commons, the federal government proposes to give the Bank a more formal and explicit role in the oversight of clearing and settlement systems involving payments, with the objective of controlling systemic risk. In this way, the Bank would also be more accountable for its role in this domain. This is very much in line with the role played in this area by other central banks in industrial nations.

Briefly, the proposed legislation will give the Bank powers to supervise and approve risk-control arrangements in those clearing and settlement systems that pose potential systemic risks. It will also allow the Bank to provide a guarantee of settlement to participants in the large value transfer system being designed by the Canadian Payments Association. Any claim on this guarantee is extremely unlikely, given the major commitment to cover losses on the LVTS by the private sector

ce qui l'amène à encourager la mise en place de mécanismes solides de limitation des risques liés aux systèmes de compensation et de règlement.

Si l'on se préoccupe davantage des questions concernant ces systèmes depuis quelque temps, c'est à cause de l'augmentation considérable de la valeur des opérations que véhicule le système financier. Étant donné qu'un système de paiement fondé essentiellement sur le règlement d'effets de papier comporte des délais de traitement, il peut se produire un incident (par exemple, la défaillance d'une institution participante) avant que le règlement d'une transaction ne soit final. Qui plus est, les liens de plus en plus nombreux qui se tissent entre les systèmes financiers nationaux et internationaux accentuent le risque que des difficultés dans un secteur donné du système financier ne se propagent à d'autres, ici comme à l'étranger. C'est ce que nous appelons le «risque systémique».

La Banque a appuyé les initiatives visant à mettre en place des systèmes automatisés qui accéléreront la compensation des transactions et réduiront les risques liés aux délais de règlement. Cependant, de tels systèmes ont aussi pour effet de concentrer auprès d'un même organisme de compensation le traitement d'un grand nombre de transactions. C'est pourquoi nous devons nous assurer que les systèmes automatisés de compensation sont dotés des mécanismes adéquats pour limiter les risques associés à la faillite d'une institution participante et empêcher qu'un incident ne se répercute sur l'ensemble du système financier.

La Banque a pris part aux discussions menées à l'échelle internationale sur les mécanismes de compensation et de règlement en vue de l'adoption de normes communes en matière de gestion des risques et elle a tenu des rencontres avec divers groupes du secteur privé canadien dans le même but. Elle a ainsi collaboré à l'élaboration du système de transfert de paiements de grande valeur (STPGV) avec l'Association canadienne des paiements, du service de compensation des titres d'emprunt avec La Caisse canadienne de dépôt de valeurs ltée et des modalités de compensation des opérations sur devises avec Multinet.

Jusqu'à maintenant, notre collaboration avec ces groupes a eu un caractère informel. En vertu du projet de loi C-100 qu'étudie actuellement la Chambre des communes, la Banque serait investie par le gouvernement fédéral d'un rôle plus officiel et plus explicite dans la surveillance des systèmes de compensation et de règlement des paiements, avec comme objectif la gestion du risque systémique. De cette façon, la Banque serait mieux en mesure de rendre compte de ses actions à cet égard. Ses fonctions dans ce domaine ressembleraient beaucoup à celles des autres banques centrales des nations industrielles.

En gros, la législation proposée habilitera la Banque à superviser et à approuver les mécanismes de limitation des risques dans les systèmes de compensation et de règlement présentant des risques systémiques. Elle l'autorisera également à fournir une garantie de règlement aux participants du nouveau système de transfert de paiements de grande valeur (STPGV) en cours de mise au point par l'Association

participants. Finally, the legislation will permit the Bank of Canada to offer participants in clearing and settlement systems the possibility of holding interest-earning special deposits at the Bank, as a means of meeting their collateral requirements under these systems. These deposits are intended to address concerns about the cost of pledging other forms of collateral.

In closing, let me reiterate the importance for Canada of having well-designed, sound clearing and settlement systems. The benefits to users of financial services and to the economy in general are extensive. And, in an increasingly international market in financial services, with other industrial countries already well into the process of developing better systems, we cannot afford to fall behind and jeopardize our ability to compete.

canadienne des paiements. Les chances que cette garantie soit utilisée sont extrêmement minces, compte tenu du ferme engagement pris par les participants du secteur privé de couvrir les pertes que pourrait éventuellement essuyer le STPGV. Enfin, le projet de loi offre aux institutions participant aux divers systèmes de compensation et de règlement la possibilité de tenir à la Banque du Canada des dépôts spéciaux rémunérés, qui serviront à satisfaire leurs obligations en matière de nantissement dans le cadre de ces systèmes. La décision de rémunérer ces dépôts vise à calmer les préoccupations concernant le coût d'autres formes de sûreté.

Permettez-moi, en guise de conclusion, de souligner à nouveau l'importance pour le Canada de systèmes de compensation et de règlement bien conçus et solides. Les avantages de tels systèmes pour les utilisateurs de services financiers et l'économie en général sont immenses. Face à l'internationalisation de plus en plus poussée du marché des services financiers et aux progrès importants réalisés par les autres pays industriels dans l'élaboration de systèmes plus avancés, nous ne pouvons nous permettre d'accuser du retard à ce chapitre et de compromettre notre capacité d'être concurrentiels.

The role of monetary conditions and the monetary conditions index in the conduct of policy

Excerpts from remarks by Charles Freedman, Deputy Governor of the Bank of Canada, to the Conference on International Developments and the Economic Outlook for Canada, organized by the Policy and Economic Analysis Program, Institute for Policy Analysis, University of Toronto, 15 June 1995

In the last few years, the Bank of Canada has used the concept of monetary conditions (the combination of the movement of interest rates and the exchange rate) as the operational target of policy, in much the same way as short-term interest rates were used in the past. The major reason for this focus is that under a flexible exchange rate regime, monetary policy actions have their effect through both interest rates and the exchange rate. Indeed, the market response to a given central bank action can lead to quite different movements of the two variables in different circumstances. Another reason for the emphasis on monetary conditions is that there can be exogenous movements in the exchange rate (for example, because of a shock to confidence), and the monetary conditions index (MCI) clearly points out the need to take action to offset the effect of such movements on aggregate demand.¹

Technically, the index is defined as the combination of the changes in short-term interest rates (typically the 90-day commercial paper rate) and the multilateral exchange rate (the G-10 rate) from some arbitrary base period. Since the objective is to obtain an estimate of the effect of movements in these two variables on aggregate demand over time, the particular measures used are the percentage point change in interest rates and the per cent change in the exchange rate, with the latter weighted by a factor of 1/3. This is based on empirical work that indicates that a 1 percentage point change in interest rates has about the

Le rôle des conditions monétaires et de l'indice des conditions monétaires dans la conduite de la politique

Extraits de l'allocution prononcée par Charles Freedman, sous-gouverneur de la Banque du Canada, à la conférence sur l'évolution internationale et les perspectives économiques pour le Canada, organisée sous les auspices du Policy and Economic Analysis Program, Institute for Policy Analysis, Université de Toronto, le 15 juin 1995

Au cours des dernières années, la Banque du Canada a utilisé le concept de conditions monétaires (une combinaison des variations qu'enregistrent les taux d'intérêt et le taux de change) comme cible opérationnelle dans la conduite de la politique monétaire sensiblement de la même manière qu'elle avait utilisé auparavant les taux d'intérêt à court terme. L'accent mis sur ce concept tient surtout au fait que, en régime de taux de change flottants, les mesures de politique monétaire opèrent par le jeu des taux d'intérêt et du taux de change. De fait, la réaction du marché à une mesure donnée de la banque centrale peut provoquer des variations fort différentes des deux variables selon les circonstances. La banque centrale privilégie aussi le concept de conditions monétaires parce que le taux de change est sujet à des chocs exogènes (par exemple un choc de confiance), auquel cas l'indice des conditions monétaires (ICM) montre clairement qu'il y a lieu de neutraliser l'incidence de tels chocs sur la demande globale¹.

Techniquement, l'indice des conditions monétaires est une combinaison des variations qu'enregistrent le taux d'intérêt à court terme (généralement le taux du papier commercial à 90 jours) et le taux de change pondéré en fonction des échanges commerciaux avec les autres pays du G-10, par rapport à une période de base choisie de façon arbitraire. Comme l'utilisation de l'indice vise à obtenir une estimation de l'effet des variations des deux variables sur la demande globale en longue période, les mesures particulières mises à contribution dans son calcul sont les variations en points de pourcentage des taux d'intérêt et la variation en pourcentage du taux de change, cette dernière recevant une pondération de 1/3. Cette pondération s'inspire de

¹ For a detailed discussion of the MCI, see Freedman (1994).

¹ Pour une explication détaillée de l'ICM, voir Freedman (1994).

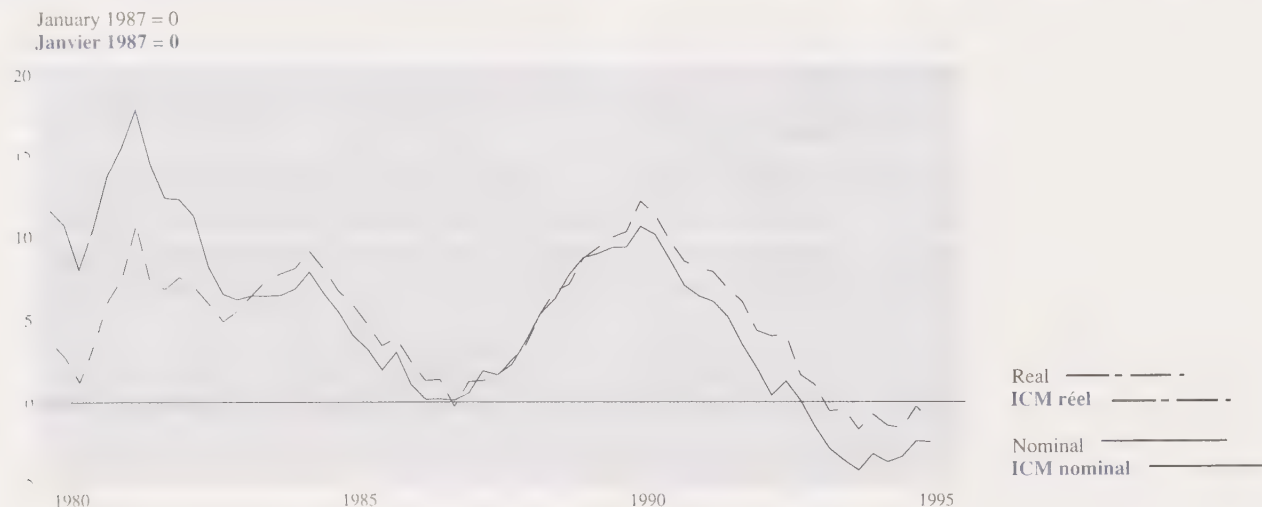
same effect on aggregate demand over time as a 3 per cent change in the exchange rate. The measure is thus calculated as the equivalent of percentage point changes in interest rates. And while the real MCI (based on the real interest rate and the real exchange rate) is the theoretically relevant measure, for practical purposes, we focus on the nominal MCI (based on the nominal interest rate and nominal exchange rate) for the short periods over which the MCI is most useful. (See Charts 1 and 2.)

Let me now take you through the ways in which the MCI enters into the Bank's thinking and actions. The objective of monetary policy over the next three years or so is to maintain the rate of inflation within a band of 1 to 3 per cent. The quarterly Bank of Canada staff projection takes into account such factors as the movements in foreign variables and domestic exogenous variables as well as the momentum of the economy, and sets out a path for monetary conditions that will result in the rate of inflation six to eight quarters ahead being within the Bank's target band. This assumes that there are no further shocks and that the relationships in the model reflect the economy reasonably accurately.

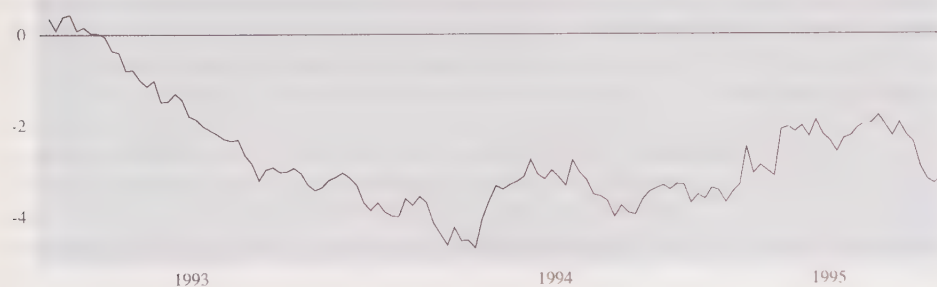
résultats d'études empiriques indiquant qu'une variation d'un point de pourcentage des taux d'intérêt a à peu près le même effet sur la demande globale au fil du temps qu'une variation de 3 % du taux de change. Ainsi, l'indice est calculé comme étant l'équivalent d'une variation en points de pourcentage des taux d'intérêt. Et même si l'ICM réel (fondé sur le taux d'intérêt et le taux de change réels) est la mesure pertinente sur le plan théorique, nous concentrons notre attention sur l'ICM nominal (fondé sur le taux d'intérêt et le taux de change nominaux) pour les courtes périodes, où le recours à l'indice ICM est le plus utile. (Voir Graphiques 1 et 2.)

Permettez-moi maintenant de vous exposer le processus par lequel l'ICM s'insère dans le schéma de réflexion et d'action de la Banque. L'objectif de la politique monétaire pour les trois prochaines années environ est de maintenir le taux d'inflation dans une fourchette de 1 à 3 %. Les prévisions trimestrielles préparées par le personnel de la Banque du Canada tiennent compte de facteurs comme les fluctuations de variables étrangères et de variables internes exogènes ainsi que de la tendance de l'activité économique et établissent pour les conditions monétaires une trajectoire qui fera que de six à huit trimestres plus tard le taux d'inflation se situera dans la fourchette cible arrêtée par la Banque. Cela suppose que l'économie ne subit pas de chocs supplémentaires et que les relations que formalise le modèle traduisent

Chart 1 Monetary conditions index
Graphique 1 Indice des conditions monétaires



Monetary conditions index (January 1987 = 0)
Indice des conditions monétaires (janvier 1987 = 0)



90-day commercial paper rate
Taux du papier commercial à 90 jours



G-10 exchange rate index (1981 = 100)
Indice des cours du dollar canadien par rapport au G-10 (1981 = 100)



One can think of this path as the desired or target path for monetary conditions. The forward-looking focus of the analysis is, of course, related to the relatively long lags between monetary policy actions and their effect on the rate of inflation.²

This is not to suggest that the process of assessing the prospects for the economy and for inflation is a mechanical one. A lot of judgment goes into it, and there is a lot of cross-checking against important information variables such as the rate of growth of the monetary aggregates. Moreover, alternative or "risk" scenarios give us a feeling for the sensitivity of the output and inflation projections, and the resulting desired track for the MCI, to various alternative assumptions for certain key variables. Nonetheless, the staff projection gives the Bank management a useful starting point for organizing its views.

As new information arrives, views will change, and the desired path for the MCI will change. For example, as we noted in the Bank's first *Monetary Policy Report*, which was issued in early May, the upward adjustments in the economic outlook for Canada throughout 1994 led to periodic reconsideration of the desired track for monetary conditions, with the outcome being a desired path that was less stimulative (i.e., tighter monetary conditions). More broadly, shocks or new information that result in expectations of a weaker economy, and consequently less inflation pressure than was previously expected, would lead to a revision of the target path in the direction of easier monetary conditions, while expectations of a stronger economy and more inflation pressure would lead to a revision of the target path in the direction of tighter monetary conditions.

There are three kinds of shocks that I would like to analyse in some detail:

The first is a shock that changes the desired level for monetary conditions but leaves the actual level unchanged initially. In such circumstances, the Bank will take action in financial markets to encourage monetary conditions to move towards the desired level. Suppose, for example, that there is an aggregate demand shock to the economy and that the market does not respond by moving the interest rate or the exchange rate. The Bank will then encourage an adjustment in monetary conditions by changing the target band for the overnight rate.

The second type of shock affects both the desired and actual level of monetary conditions. For example, it may well be the case that the

assez fidèlement l'évolution de celle-ci. Cette trajectoire peut être considérée comme celle qui est visée ou souhaitée pour les conditions monétaires. Le fait que l'analyse soit axée sur l'avenir est bien sûr lié aux délais assez longs qui s'écoulent entre le moment où la politique monétaire est mise en œuvre et celui où elle agit sur le taux d'inflation².

Je ne veux pas donner à penser que les prévisions concernant l'économie et l'inflation se font de façon machinale. Elles font appel à beaucoup de jugement, et leur cohérence avec les variables qui renferment des renseignements importants, comme le taux de croissance des agrégats monétaires, est soigneusement vérifiée. En outre, l'élaboration d'autres scénarios ou de «scénarios de risque» nous permet de juger dans quelle mesure les prévisions relatives à la production et à l'inflation et, par conséquent, la trajectoire souhaitée pour l'ICM réagissent aux diverses autres hypothèses concernant certaines variables clés. Les prévisions du personnel fournissent néanmoins à la Banque un précieux point de départ pour l'organisation de ses idées.

À mesure que de nouveaux renseignements se font jour, les idées changent de même que la trajectoire souhaitée pour l'ICM. Par exemple, comme nous l'avons signalé dans le premier *Rapport sur la politique monétaire* que la Banque a publié au début de mai, les ajustements à la hausse des perspectives économiques canadiennes en 1994 ont mené à une réévaluation périodique de la trajectoire désirée pour les conditions monétaires, ce qui s'est soldé par une trajectoire moins expansionniste (c'est-à-dire un resserrement des conditions monétaires). De façon plus générale, les évolutions ou l'information qui provoquent des attentes d'une économie plus faible et, par voie de conséquence, de pressions inflationnistes moins vives que prévu, entraîneraient une révision de la trajectoire cible dans le sens d'un assouplissement des conditions monétaires, alors que des attentes d'un raffermissement de l'économie et d'une intensification des pressions inflationnistes entraîneraient une révision de la trajectoire cible dans le sens d'un durcissement des conditions monétaires.

Il existe trois types de chocs, que j'aimerais analyser plus en détail.

Le premier est un choc qui fait varier le niveau désiré des conditions monétaires, mais qui, dans un premier temps, laisse inchangé leur niveau effectif. En pareilles circonstances, la Banque interviendra sur les marchés financiers pour inciter les conditions monétaires à s'orienter vers le niveau désiré. Supposons par exemple qu'il y ait un choc de demande globale et que le marché ne réagisse pas en faisant fluctuer les taux d'intérêt ou le taux de change. La Banque suscitera alors un ajustement des conditions monétaires en modifiant la fourchette de variation du taux de financement à un jour.

Le deuxième type de choc influe à la fois sur le niveau désiré et le niveau effectif des conditions monétaires. Par exemple, il peut très bien arriver que le marché

² See Thiessen (1995) for a detailed discussion of these lags.

² Voir Thiessen (1995) pour une analyse détaillée de ces délais.

market will recognize the need for an adjustment in monetary conditions in response to an aggregate demand shock and may act in advance of any action by the Bank of Canada by moving market interest rates (such as the 90-day rate). In such a case, the Bank would ratify the movement with a corresponding movement in the band for the overnight rate (as it has done on a number of occasions in the recent past).

As another example in which both actual and desired monetary conditions respond to a shock, consider a situation in which the prices of raw materials strengthen. As this is a stimulative shock, a tightening in monetary conditions would be appropriate. Typically, however, such a shock is accompanied by an appreciation of the exchange rate, which does tighten actual monetary conditions. Depending on the extent of tightening brought about by the exchange market and the amount needed to offset the stimulative shock, the Bank may or may not have to take further action to adjust interest rates.

The cases discussed thus far involve shocks that change the desired track for monetary conditions, with or without an accompanying change in actual monetary conditions. The third type of shock that requires analysis is an exogenous shock to the exchange rate (for example, because of political or fiscal developments) at a time when the desired track of monetary conditions is unchanged. In such a case, the Bank will aim at adjusting interest rates in order to offset the effect of the exchange rate change on aggregate demand. We call this adjustment a "rebalancing."

At various times, over the last couple of years, we have been faced with shocks, mainly as a result of fiscal debt and deficit concerns, that have led to higher risk premiums in interest rates and a lower value for the Canadian dollar. While the changes in interest rates and the exchange rate had roughly offsetting effects on aggregate demand, the change in the mix of monetary conditions was unfavourable for the functioning of the Canadian economy. Higher interest rates result in less capital investment than would otherwise take place and in higher interest payments to non-residents. A very low exchange rate leads to a higher level of prices, somewhat weaker terms of trade, lower real incomes and perhaps a risk of inappropriate investments in response to a temporarily weak dollar. Thus, while the mix of monetary conditions is largely the outcome of market expectations and actions and is not determined by the

reconnaisse la nécessité d'un ajustement des conditions monétaires en réaction à un choc de demande globale et qu'il réagisse, avant même que la Banque du Canada n'intervienne, en modifiant les taux d'intérêt (comme celui du papier commercial à 90 jours). En pareil cas, la Banque entérinerait l'action du marché en imprimant un mouvement similaire à la fourchette de variation du taux de financement à un jour (comme elle l'a fait à de nombreuses reprises ces derniers temps).

Pour citer un autre exemple de situation où tant le niveau observé que le niveau désiré des conditions monétaires réagissent à un choc, considérons le cas d'un redressement des cours des matières premières. Comme il s'agit ici d'un choc de nature expansionniste, un resserrement des conditions monétaires s'imposerait. Toutefois, un tel choc s'accompagne généralement d'une appréciation du taux de change, ce qui représente un resserrement des conditions monétaires observées. Selon l'ampleur du durcissement provoqué par le marché des changes et le montant nécessaire pour compenser le choc expansionniste, la Banque peut ne pas avoir à intervenir en vue d'ajuster les taux d'intérêt.

Les cas que j'ai décrits jusqu'ici concernent des chocs qui agissent sur la trajectoire désirée pour les conditions monétaires, avec ou sans modification des conditions monétaires effectives. Le troisième type de choc qu'il convient d'analyser est une variation exogène du taux de change (due par exemple à une évolution d'ordre politique ou fiscal) qui se produit à un moment où la trajectoire désirée pour les conditions monétaires ne change pas. En pareil cas, la Banque visera un ajustement des taux d'intérêt susceptible de neutraliser l'incidence de la variation du taux de change sur la demande globale. Nous appelons cet ajustement un «rééquilibrage».

En raison des inquiétudes suscitées par l'endettement et le déficit des pouvoirs publics, nous avons été aux prises, à plusieurs occasions au cours des deux dernières années, avec des chocs qui ont fait grimper les primes de risque incorporées aux taux d'intérêt et baisser le cours du dollar canadien. Si les mouvements des taux d'intérêt et du taux de change ont été en quelque sorte contrebalancés par l'évolution de la demande globale, il reste que le changement survenu dans la composition des conditions monétaires a été défavorable à l'économie canadienne. Une augmentation des taux d'intérêt amène une diminution des dépenses d'investissement et un accroissement des paiements d'intérêts aux non-résidents. D'autre part, un taux de change très bas entraîne un relèvement du niveau des prix, une certaine détérioration des termes de l'échange, une baisse du revenu réel et peut-être le risque de placements inappropriés dus à une monnaie momentanément faible. Ainsi, bien que la composition des conditions monétaires ne soit pas déterminée par la Banque, mais résulte plutôt en grande partie des attentes et des actions du marché, certaines combinaisons

Bank, some mixes of monetary conditions are not as good for the economy over time as others. And the mix we have seen in the past year or so, with a low dollar and relatively high interest rates, was certainly not a desirable one.

A recent example of a favourable change in the mix of monetary policy conditions took place on 8 May, when the range for the overnight rate was lowered by 25 basis points following an appreciation of the Canadian dollar.

While the Bank attempts to achieve the desired MCI path over time, we do not try to maintain a precise MCI target as the exchange rate moves up and down on a day-to-day basis. First of all, the operational target for the MCI should not be taken as a very precise measure, given the uncertainties about assessments of the economy and about the links between changes in the MCI and changes in aggregate demand or inflation. Second, the exchange rate can be quite volatile on a day-to-day basis, and it would be inappropriate to try to offset the effect on the MCI of every short-term move in the exchange rate by adjusting short-term interest rates. Action to offset the effect of the exchange rate on the MCI would be taken only if the market had found a new trading range for the exchange rate that differed from the earlier trading range.

Thus far, I have focussed on what might be called "strategic" issues in the adjustment of monetary conditions. There are also "tactical" considerations in the timing of such decisions, which have to take into account the situation in financial markets. Suppose an easing of monetary conditions was appropriate, but there was a great deal of uncertainty and nervousness in the exchange market. The problem here is that if the expected exchange rate is not well anchored, movements in the actual exchange rate could cause significant movements in the expected exchange rate. In such circumstances, the Bank would delay any decision to ease monetary conditions because of the risk that an action to reduce the overnight rate could result in significant weakness in the exchange market and lead to the buildup of extrapolative expectations in that market, followed, as we have so often seen in Canada in recent years, by an increase in interest rates in the money market and the bond market. In effect, an attempt to ease monetary conditions could, via the interaction of developments in the exchange market and domestic financial markets, result in an outcome where monetary conditions ended up tighter and not easier. Thus, the tactical aspect involves choosing the timing of changes to avoid undesired market-driven outcomes. At the same time, we would try to make clear to the markets (through speeches and the *Monetary Policy Report*) our

conviennent mieux à l'économie que d'autres. Celle qui a été observée au cours des quelque douze derniers mois, mettant en jeu un dollar faible et des taux d'intérêt assez hauts, n'était certainement pas souhaitable.

Comme exemple récent de changement favorable dans la composition des conditions monétaires, je peux penser à celui survenu le 8 mai dernier; à ce moment, la fourchette de variation du taux du financement à un jour a été abaissée de 25 points de base par suite d'une appréciation du cours du dollar canadien.

Même si, à la Banque, nous nous efforçons d'amener l'évolution de l'ICM sur la trajectoire souhaitée au fil du temps, nous ne cherchons pas à maintenir une cible précise pour cet indice face aux fluctuations quotidiennes à la hausse ou à la baisse du taux de change. En premier lieu, il ne faut pas considérer la cible opérationnelle retenue pour l'ICM comme une mesure de haute précision, étant donné les incertitudes entourant à la fois les évaluations de l'économie et les liens entre les variations de l'ICM, d'une part, et celles de la demande globale ou de l'inflation, d'autre part. En deuxième lieu, le taux de change peut changer rapidement d'un jour à l'autre, auquel cas il ne serait pas indiqué de tenter d'annuler chacun de ses effets sur l'ICM en ajustant les taux d'intérêt à court terme. De telles mesures compensatoires ne seraient prises que si le marché était parvenu à une nouvelle fourchette de variation pour le taux de change.

Je me suis jusqu'ici surtout attaché à ce qu'on pourrait appeler l'aspect «stratégique» de l'ajustement des conditions monétaires. Le choix du moment de l'intervention fait aussi appel à des considérations d'ordre «tactique» qui doivent tenir compte de la conjoncture des marchés financiers. Supposons, par exemple, qu'un assouplissement des conditions monétaires soit de mise, mais que l'on observe beaucoup d'incertitude et de nervosité sur le marché des changes. Si les attentes concernant le taux de change ne sont pas fondées sur des bases solides, elles risquent fortement de se ressentir des fluctuations du taux de change effectif. Dans de telles circonstances, la Banque retarderait toute décision d'assouplir les conditions monétaires, car toute mesure de réduction du taux du financement à un jour risquerait d'affaiblir considérablement le marché des changes et de mener à une intensification des anticipations extrapolatives sur ce marché, suivie, comme on l'a vu si souvent au Canada ces dernières années, d'une montée des taux sur les marchés monétaire et obligataire. De fait, à cause des interactions entre le marché des changes et les marchés financiers intérieurs, une tentative d'assouplissement des conditions monétaires pourrait au contraire se solder par un durcissement de ces conditions. Les considérations d'ordre tactique interviennent donc dans le choix du moment où les ajustements peuvent être apportés sans provoquer des réactions négatives de la part des marchés. La Banque s'efforce aussi de faire clairement connaître aux marchés (au moyen de discours et du *Rapport sur la politique monétaire*) son interprétation de l'évolution de la conjoncture afin qu'ils comprennent dans quelle direction elle essaie de se diriger et pour quelles raisons.

interpretation of developments, so that they understood the direction in which the Bank was trying to move and the reasons why.

To illustrate this point I would note that there have been times, such as early this year, when precedence has been given to the need to steady nervous financial markets. The Bank is keenly aware that a loss of credibility in its approach to implementing policy can be costly in terms of developments in interest rates and the exchange rate. While the desired path for monetary conditions remains the operational target over time, in the face of nervous markets it is appropriate to postpone the achievement of that target in the short run until uncertainty diminishes and markets become more stable.

Let me sum up as follows. After considering its projection of economic developments, the Bank staff recommends a target or desired track for monetary conditions that will result in the trend of inflation being within the target band six to eight quarters ahead. Although the monetary conditions path in the projection involves point estimates for monetary conditions, both the staff and management think of it as a range. While the path recommended by the staff is a crucial input into the views of senior management on the desired path for monetary conditions, senior management may also incorporate into its thinking the possible effects of a broad range of outcomes with respect to the movements of exogenous variables or the momentum of the Canadian economy. Indeed, the staff prepares alternative "risk scenarios" that incorporate some of these factors. Management may also decide in which direction to take or avoid risks (e.g., that it is appropriate to be especially vigilant about a resurgence of inflation). If, following this type of analysis, there is a divergence between actual and desired monetary conditions, the Bank will look for the right time to make adjustments. Among the factors that enter into the timing decision are market uncertainty and market nervousness. Clearly, the more closely the interpretation of economic developments by the markets resembles that of the Bank of Canada, the easier it will be to effect the desired adjustment of monetary conditions.

Literature cited

Freedman, C. 1994. "The use of indicators and of the monetary conditions index in Canada." In *Frameworks for monetary stability: Policy issues and country experiences*, edited by T.J.T. Baliño and C. Cottarelli. Washington: International Monetary Fund.

Thiessen, G. 1995. "Uncertainty and the transmission of monetary policy." *Bank of Canada Review* (summer): 41-58.

Pour illustrer ce point, je voudrais signaler qu'à certains moments, comme au début de 1995, l'accent a porté sur la nécessité de stabiliser des marchés financiers agités. La Banque sait fort bien que si son approche de la mise en oeuvre de la politique monétaire subit une perte de crédibilité, cela peut avoir des conséquences fâcheuses sur l'évolution des taux d'intérêt et du taux de change. Bien que la trajectoire souhaitée pour l'évolution des conditions monétaires au fil du temps demeure la cible opérationnelle, il convient, lorsque les marchés sont nerveux, d'en suspendre temporairement la réalisation, jusqu'à ce que l'incertitude s'atténue et que les marchés se stabilisent.

En guise de conclusion, j'aimerais résumer mes propos de la manière suivante. Après examen de ses projections économiques, le personnel de la Banque recommande une cible ou trajectoire désirée pour les conditions monétaires qui confinerait l'inflation tendancielle, au bout de six à huit trimestres, dans la fourchette visée. Bien que la trajectoire projetée pour les conditions monétaires fasse intervenir des estimations ponctuelles, tant le personnel que la direction de la Banque la conçoivent comme une fourchette. Si la recommandation du personnel intervient comme un élément essentiel des opinions de la Haute Direction au sujet de la trajectoire désirée pour les conditions monétaires, celle-ci peut aussi incorporer à sa réflexion les effets possibles d'un vaste éventail de facteurs ayant trait aux mouvements des variables exogènes ou à la vitalité de l'économie canadienne. De fait, le personnel prépare divers «scénarios de risque» incorporant certains de ces facteurs. La Haute Direction peut aussi décider des risques qu'il convient de prendre ou d'éviter (p. ex., s'il y a lieu d'être particulièrement vigilant au sujet d'une résurgence de l'inflation). Si, au terme du processus d'analyse décrit, on constate un écart entre les conditions monétaires effectives et les conditions monétaires désirées, la Banque choisira le meilleur moment pour effectuer des ajustements. L'incertitude et la nervosité des marchés sont au nombre des facteurs qui influenceront ce choix. Il est évident que plus l'interprétation de l'évolution économique que font les marchés se rapproche de celle de la Banque, plus il sera facile d'apporter aux conditions monétaires les ajustements souhaités.

Bibliographie

Freedman, C. (1994). «The use of indicators and of the monetary conditions index in Canada», *Frameworks for monetary stability: Policy issues and country experiences*, publié sous la direction de T.J.T. Baliño et C. Cottarelli, Fonds monétaire international, Washington.

Thiessen, G. (1995). «L'incertitude et la transmission de la politique monétaire au Canada», *Revue de la Banque du Canada* (été), p. 41-58.

Record of press releases

Communiqués reproduits à titre documentaire

Major press statements issued by the Bank of Canada and selected other official releases of related interest are published below.

On trouvera sous cette rubrique certains communiqués importants publiés par la Banque du Canada ou par d'autres organismes officiels.

Bank of Canada
31 August 1995

Monetary policy operations: Changes to operating procedures

In mid-1994, the Bank of Canada began setting target ranges for the overnight interest rate in order to increase the effectiveness and transparency of its operations. The upper and lower limits of this operational band, which has a width of 50 basis points, are indicated by the Bank through market transactions in the form of Special Purchase and Resale Agreements (SPRAs) and Sale and Repurchase Agreements (SRAs), respectively.

The Bank of Canada now wishes to announce further changes in its open market operating procedures.

Although the Bank signals its policy intentions primarily through the overnight interest rate, from time to time it also intervenes directly in the treasury bill market. These treasury bill transactions are used to signal the Bank's view with respect to the pace and/or direction of movements in short-term interest rates.

After consultations with Bank of Canada jobbers, the Bank has made some procedural changes to its open market operations in treasury bills. As a rule, these operations, unlike those in the overnight market, have been confined to the trading hours between 10:00 a.m. and 3:30 p.m., Ottawa time. Effective 5 September 1995, these trading hours will commence at 9:30 a.m. At the same time, the Bank will no longer

Banque du Canada
31 août 1995

Mesures de politique monétaire Changements aux modalités d'exécution

Dans le but d'accroître l'efficacité et la transparence de ses opérations, la Banque du Canada a introduit au milieu de l'année 1994 une fourchette cible pour le taux du financement à un jour. Elle fait connaître les limites supérieure et inférieure de cette fourchette, qui est d'une amplitude de 50 points de base, en recourant respectivement à des prises en pension spéciales et à des cessions en pension.

La Banque désire maintenant annoncer d'autres changements aux modalités d'exécution de ses opérations d'open market.

Même si elle utilise principalement le taux d'intérêt à un jour pour signaler ses intentions en matière de politique monétaire, de temps en temps, la Banque effectue aussi des transactions directement sur le marché des bons du Trésor. Ces transactions servent à indiquer le point de vue de la Banque quant à la rapidité et à la direction des mouvements des taux d'intérêt à court terme.

Après consultation des agents agréés du marché monétaire, la Banque vient d'apporter certaines modifications aux modalités régissant ses interventions sur le marché des bons du Trésor. En règle générale, ces opérations, contrairement à celles effectuées sur le marché à un jour, ne sont menées qu'entre 10 h et 15 h 30, heure d'Ottawa. À partir du 5 septembre, elles pourront commencer dès 9 h 30. En outre, la Banque n'interviendra plus à un taux unique sur le marché des bons du Trésor à trois mois durant l'intervalle qui sépare les adjudications hebdomadaires. Désormais, elle appliquera le taux en vigueur sur le marché au moment de l'intervention.

limit itself, as it typically has in the past, to intervening at one specific interest rate for 3-month treasury bills throughout the period between the weekly auctions. Instead, it will transact at the levels prevailing in the market at the time of intervention.

For further information, contact:

Don Cameron
Chief, Toronto Division
Financial Markets Department
(416) 593-2085

Jacques Clément
Associate Adviser & Chief
Montreal Division
Financial Markets Department
(514) 496-4806

Erich Timm
Assistant Chief, Ottawa
Financial Markets Department
(613) 782-8675

Michael Stockfish
Western Canada Representative
Financial Markets Department
(604) 643-6135

Bank of Canada
19 September 1995

Survey of foreign exchange market activity in Canada

Summary results of a survey of the Canadian foreign exchange market are now available. The survey was conducted by the Bank of Canada in April 1995 and covered activity in the foreign exchange and derivatives markets. The central banks of most other industrialized countries are also releasing the results of similar surveys today. Previous surveys were conducted by the Bank of Canada in April 1983, March 1986, April 1989, and April 1992. Results for the derivatives markets will be released later this fall.

All institutions active in the Canadian wholesale foreign exchange market were surveyed. This included 39 financial institutions and 6 foreign exchange brokers. The survey covered spot, outright forward, and swap foreign exchange transactions undertaken in Canada. Participants were also asked to identify transactions by currency and counterparty. A detailed analysis of the survey will appear in the winter 1995-1996 issue of the *Bank of Canada Review*.

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :

Don Cameron
Chef, bureau de Toronto
Département des Marchés financiers
(416) 593-2085

Jacques Clément
Conseiller associé et chef
Bureau de Montréal
Département des Marchés financiers
(514) 496-4806

Erich Timm
Chef adjoint, Ottawa
Département des Marchés financiers
(613) 782-8675

Michael Stockfish
Représentant dans l'Ouest canadien
Département des Marchés financiers
(604) 643-6135

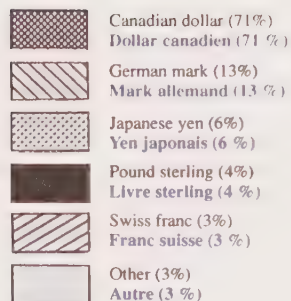
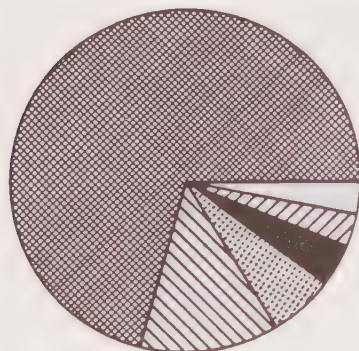
Banque du Canada
19 septembre 1995

Enquête sur les opérations sur devises au Canada

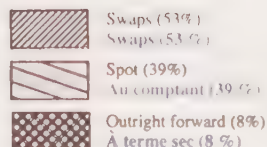
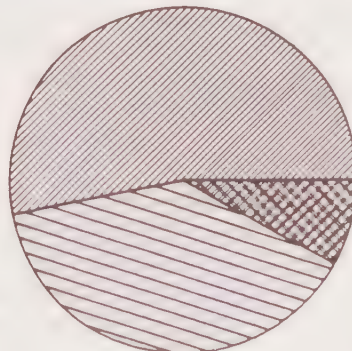
Les résultats d'une enquête que la Banque du Canada a menée en avril 1995 sur le marché des changes canadien sont maintenant disponibles sous une forme résumée. Cette enquête portait sur les opérations sur devises et sur les produits dérivés. Les banques centrales de la plupart des autres pays industrialisés publient aussi aujourd'hui même les résultats d'enquêtes analogues. La Banque du Canada a réalisé des enquêtes de ce type en avril 1983, en mars 1986, en avril 1989 et en avril 1992. Les données ayant trait aux opérations sur les produits dérivés seront rendues publiques plus tard à l'automne.

Toutes les institutions qui effectuent des opérations de gros sur le marché des changes ont participé à l'enquête, notamment 39 institutions financières et six agents de change. L'enquête portait sur les opérations de change au comptant et à terme sec ainsi que sur les opérations de swap de devises effectuées au Canada. Les participants avaient été également invités à ventiler leurs opérations par devise et par contrepartie. Une analyse détaillée de l'enquête paraîtra dans la livraison de l'hiver 1995-1996 de la *Revue de la Banque du Canada*.

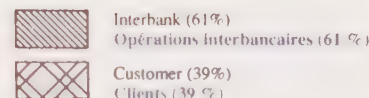
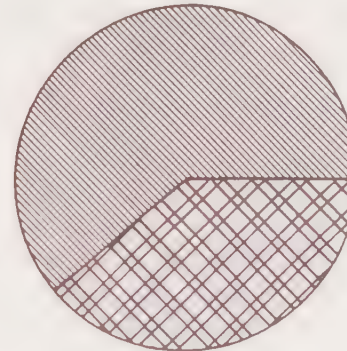
Turnover by currency against U.S. dollars
Par devise contre des dollars É.-U.



Turnover by type of transaction
Par type d'opération



Turnover by counterparty
Par contrepartie



Highlights of the 1995 survey

- The volume of foreign exchange transactions in Canada has grown significantly since the last survey in April 1992. In April 1995, foreign exchange transactions totalled U.S.\$566 billion, compared with U.S.\$461 billion in April 1992. Transactions averaged about U.S.\$30 billion per day for the 19 business days in April 1995, compared with an average daily turnover of about U.S.\$22 billion in April 1992, an increase of 36 per cent.
- The composition of foreign exchange business has changed since the previous survey. There has been a shift away from swap transactions towards spot and forward transactions.

Les faits saillants de l'enquête de 1995

- Le volume des opérations sur devises au Canada a augmenté de façon sensible depuis la dernière enquête (avril 1992). Les opérations sur devises effectuées en avril 1995 se sont élevées à 566 milliards de dollars É.-U., en hausse de 23 % par rapport à avril 1992. Les opérations menées pendant les 19 jours ouvrables d'avril 1995 se sont chiffrées en moyenne à environ 30 milliards de dollars É.-U. par jour, contre environ 22 milliards de dollars É.-U. en moyenne en avril 1992, soit une hausse de 36 %.
- La composition des opérations sur devises s'est modifiée depuis l'enquête précédente, les swaps ayant perdu la faveur des participants au profit des opérations de change au comptant et à terme.

- Ninety-seven per cent of the foreign exchange business in Canada (U.S.\$547 billion) involved transactions against U.S. dollars, up slightly from 96 per cent (U.S.\$441 billion) in 1992. As in the previous survey, Canadian dollar transactions comprised more than two-thirds of the total, followed by those in German marks (13 per cent), Japanese yen (6 per cent), U.K. pounds (4 per cent), and Swiss francs (3 per cent).
- Swap, spot and outright forward transactions accounted for 53 per cent, 39 per cent and 8 per cent, respectively, of U.S. dollar transactions. The proportion of swap transactions was smaller than in April 1992 (when it was 63 per cent), while the share of both spot and outright forward transactions increased (from 33 per cent and 4 per cent, respectively, in the April 1992 survey).
- Interbank trading accounted for 61 per cent of U.S. dollar transactions in Canada and customer business for 39 per cent (compared with 75 per cent and 25 per cent, respectively, in April 1992).

Note: The data collected by Canada and other countries will be adjusted for cross-border double-counting and aggregated by the Bank for International Settlements. It is expected that these aggregate data on global foreign exchange market activity will be released in October 1995.

- Quatre-vingt-dix-sept pour cent des opérations de change effectuées au Canada (547 milliards de dollars É.-U.) portaient sur des dollars É.-U., ce qui représente une légère hausse par rapport aux 96 % (441 milliards de dollars É.-U.) enregistrés en 1992. Comme dans l'enquête précédente, plus des deux tiers de ces opérations faisaient intervenir le dollar canadien, puis, par ordre d'importance, le mark allemand (13 %), le yen japonais (6 %), la livre sterling (4 %) et le franc suisse (3 %).
- Les swaps et les opérations au comptant et à terme sec représentaient respectivement 53 %, 39 % et 8 % de l'ensemble des opérations effectuées sur le dollar É.-U. La proportion des swaps était inférieure à celle d'avril 1992, qui était de 63 %. Les proportions des opérations au comptant et à terme sec ont augmenté par rapport aux 33 % et aux 4 % respectivement indiqués dans l'enquête d'avril 1992.
- Les opérations interbancaires représentaient 61 % de l'ensemble des opérations sur le dollar É.-U. au Canada, et les opérations avec des clients, 39 %, contre 75 % et 25 % respectivement en avril 1992.

Nota : Les données recueillies au Canada et dans d'autres pays seront ajustées pour tenir compte de la double comptabilisation d'opérations transfrontières et seront réunies par la Banque des Règlements Internationaux. Les données globales de l'ensemble des opérations sur devises menées à l'échelle internationale seront publiées en octobre 1995.

Publication of the consumer price index excluding the effect of indirect taxes

Table H8 now contains two new series, the consumer price index excluding the effect of indirect taxes and the consumer price index excluding food, energy and the effect of indirect taxes.

These series are calculated by the Bank of Canada from estimates of the effect of changes in indirect tax rates on the total consumer price index (CPI) and on the CPI with food and energy excluded. The methodology used to calculate the contribution of indirect taxes to changes in the CPI is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

Unadjusted and seasonally adjusted data for these two series, as well as for the series on the contribution of indirect taxes to the annual and monthly percentage change in the total CPI and in the CPI excluding food and energy, are available on the CANSIM data base (Matrix 903) and are included in Table K13 in this issue. Table K13 will be published annually in the spring issue of the *Review*. The series on the contribution of indirect taxes to the percentage change in the total CPI and in the CPI excluding food and energy are included in Table A1 of the *Review*. The CPI excluding food, energy and the effect of indirect taxes also appears on page 16 of the Bank of Canada's *Weekly Financial Statistics*.

Once Statistics Canada data on the CPI have been released, the latest data on the two new series and on the contribution of indirect taxes to the year-over-year percentage change in both series may be obtained from the Bank of Canada by calling Montreal (514) 496-4818, Ottawa (613) 782-7506 or Toronto (416) 596-8722.

Publication de l'indice des prix à la consommation hors effet des impôts indirects

Dorénavant, le Tableau H8 comprendra deux nouvelles séries, soit l'indice des prix à la consommation hors effet des impôts indirects et l'indice des prix à la consommation hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects.

Ces séries ont été calculées par la Banque du Canada à partir des estimations de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux de variation de l'indice des prix à la consommation global et de l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie. Le mode de calcul de l'incidence des impôts indirects sur l'indice des prix à la consommation est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Les données historiques de ces deux séries, désaisonnalisées et non désaisonnalisées, de même que les séries représentant l'incidence des impôts indirects sur le taux annuel et mensuel de variation de l'indice des prix à la consommation global et de l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie, sont disponibles par le truchement de la base de données CANSIM (Matrice 903) et apparaissent au Tableau K13 de la présente livraison. Ce tableau sera à l'avenir publié annuellement dans la livraison du printemps de la *Revue de la Banque du Canada*. Les séries relatives à l'incidence des impôts indirects sur les taux de variation de l'indice global et de l'indice hors alimentation et énergie apparaissent au Tableau A1 de la *Revue de la Banque du Canada*. L'indice des prix à la consommation hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects est aussi publié dans le *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières* de la Banque du Canada, à la page 16.

Les données les plus récentes de ces deux séries, de même que la contribution des impôts indirects au taux annuel de variation de chacune des séries, peuvent être obtenues auprès de la Banque du Canada, dès la publication, par Statistique Canada, des données relatives à l'indice des prix à la consommation, en composant le (514) 496-4818 à Montréal, le (613) 782-7506 à Ottawa ou le (416) 596-8722 à Toronto.

Statistical tables

The asterisks(*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S8

B1 Bank of Canada: Monthly series
 B2 Bank of Canada: Weekly series
 B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions
 K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1995)

C. Chartered banks S12

C1 Chartered bank selected assets — Monthly average series
 C2 Chartered bank selected liabilities — Monthly average series
 C3 Chartered bank assets — Month-end series
 C4 Chartered bank liabilities — Month-end series
 C5 Chartered banks: Regional distribution of assets
 C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities
 C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
 K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (Summer 1995)
 C8 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
 C9 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
 C10 Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-à-vis non-residents
 C11 Canadian Bankers Association: Credit extended to small and medium-sized businesses
 K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1995)
 K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1995)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles
 B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires
 B3 Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré
 K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1995)

C. Banques à charte S12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle
 C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle
 C3 Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois
 C4 Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois
 C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif
 C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif
 C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires
 K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1995)
 C8 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte
 C9 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 C10 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents
 C11 Association des banquiers canadiens : Crédit consenti aux petites et moyennes entreprises
 K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1995)
 K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1995)

D. Other financial institutions S38

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Trust and mortgage loan companies associated with chartered banks: Assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1995)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of thirteen life insurance companies
- K5 Life insurance companies: Assets held in Canada (Autumn 1995)
- D6 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6* Trusteed pension plans: Assets (discontinued, see note on page S5)

E. Financial aggregates S48

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1995)

F. Financial markets S54

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

D. Autres institutions financières S38

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire associées aux banques à charte : Actif et passif
- D3 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1995)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de treize compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Automne 1995)
- D6 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6* Avoirs des caisses de retraite en fiducie (tableau supprimé, voir note à la page S5)

E. Agrégats financiers S48

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Quelques indicateurs du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1995)

F. Marchés financiers S54

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers
- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (Autumn 1995)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Autumn 1995)
- F11 Money market trading by type of security
- F12 Bond market trading by type of security
- F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
- F14 Strip bond trading and repos by type of security
- F15 Financial futures

G. Government of Canada S73

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S84

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and cost
- K13* Consumer price index excluding the effect of indirect taxes
Contribution of indirect taxes to changes in the consumer price index (Autumn 1995)

- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1995)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Automne 1995)
- F11 Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres
- F12 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres
- F13 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante
- F14 Répartition des opérations sur obligations coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres
- F15 Contrats à terme sur instruments financiers

G. Gouvernement du Canada S73

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation
- G4 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S84

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts
- K13* Indice des prix à la consommation hors effets des impôts indirects
Contribution des impôts indirects aux variations de l'indice des prix à la consommation (Automne 1995)

I. Foreign exchange market and reserves S96

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10* Uncompleted and forward transactions (Summer 1995)
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (Summer 1995)

J. Balance of payments and external trade S96

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S94

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de liquidités internationales du Canada
- K10* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Été 1995)
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Été 1995)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S96

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

- K5 Life insurance companies: Assets held in Canada
- K8 Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds
- K9 Net new issues of corporate securities: Industrial classification
- K13 Consumer price index excluding the effect of indirect taxes
Contribution of indirect taxes to changes in the consumer price index

Note to users:

Table K6 on assets of trustee pension plans, which normally appears in the autumn issue of the *Review*, has been discontinued. Changes made to Statistics Canada's annual survey questionnaire and to the classification of funds by type of organization would have required significant modifications to the Bank of Canada's data bases and to the format of Table K6. Information under the revised classification is available in Statistics Canada publications. Users are directed to the Statistics Canada publication, "*Trusteed pension funds, financial statistics*," Catalogue 74-201, and for more timely data to, "*Quarterly estimates of trustee pension funds*," Catalogue 74-001.

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

- K5 Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada
- K8 Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs
- K9 Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique
- K13 Indice des prix à la consommation hors effets des impôts indirects
Contribution des impôts indirects aux variations de l'indice des prix à la consommation

Avis aux utilisateurs :

Le tableau K6 sur les avoirs des caisses de retraite en fiducie, qui paraît normalement dans la livraison d'automne de la *Revue*, a été supprimé. Les modifications apportées au questionnaire de l'enquête annuelle de Statistique Canada et à la classification des caisses selon le genre d'établissement nous auraient obligé à modifier sensiblement les bases de données de la Banque du Canada et la présentation du Tableau K6. Les données résultant de la nouvelle classification se trouvent dans les publications de Statistique Canada. Les utilisateurs sont priés de consulter à cet effet la publication *Caisses de retraite en fiducie, statistiques financières*, n° 74-201 au catalogue, et, pour des données plus à jour, la publication *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie*, n° 74-001 au catalogue.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédits aux entreprises		Household credit Crédits aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
	Monetary aggregates Agréats monétaires					Short-term À court terme		Consumer credit Crédit à la consommation		Résidential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation	Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut par branche d'activité*	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
	Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+ M2+		Total Total									
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
1982	-2.8	-0.1	9.0	4.5	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.2
1983	8.9	11.0	6.4	1.6	7.6	-4.2	1.9	0.3	4.4	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.6
1984	2.3	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.2	8.3	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.7
1985	3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.9	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	3.0
1986	7.4	6.4	9.9	7.8	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	3.0
1987	12.1	14.1	12.7	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	17.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.7
1988	4.7	5.4	8.7R	8.8R	9.5R	12.4R	10.4R	12.9R	16.7R	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
1989	2.7	3.9	13.7R	12.0R	14.0R	12.4R	11.2	12.4R	15.4R	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.1
1990	1.2	-0.8	11.1	10.4	11.6R	7.4R	9.5	9.6R	14.1R	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3	0.6
1991	2.5	4.6	6.8	6.5	8.7	0.9	3.5	2.1	8.3	34,240	8.85	9.82	1.0	-1.8	-1.8	-1.9
1992	5.9	5.5	3.6R	5.1	5.4	-3.3	2.0	-0.8	8.9	26,529	6.50	8.77	2.0	0.8	0.7	-0.6
1993	9.1	10.8	3.1R	4.8R	3.8	-6.8	0.5	2.1	8.0	28,244	4.91	7.86	3.3	2.2	2.6	1.3
1994	12.1	11.5	2.2R	3.5R	2.2	-0.1	4.3	7.7	6.7	22,010	5.42	8.60	5.2	4.6	4.2	2.1
Annual rates Taux annuels																
1991 I	6.0	6.4	8.6R	8.4	10.9	3.7	3.3	1.4	7.8	10,213	10.21	10.06	-	-4.8	-5.1	-4.5
II	5.7	9.4	6.0	5.2	8.1	-3.9	1.8	3.4	7.7	10,422	8.99	9.98	5.6	3.3	4.6	0.9
III	3.2	5.2	2.4R	-	6.0	-2.1	4.4	0.2	9.4	8,121	8.57	10.02	1.7	1.2	-0.3	-0.4
IV	3.0	-1.8	2.7R	5.9	4.7	-2.8	2.1R	-1.3	9.3	5,484	7.63	9.21	0.6	0.7	-0.1	-0.4
1992 I	7.3	12.6	5.6R	6.5R	5.0	-2.6	1.8	-2.4	8.3	6,677	7.20	9.01	1.6	0.2	0.2	-2.0
II	3.9	-3.0	2.4	3.6	4.8	-6.7	0.8	-0.5	8.9	8,430	6.34	9.22	2.1	1.0	0.8	-1.0
III	12.5	12.5	3.9	6.9	7.5	-2.9	1.6	-0.1	8.6	6,895	5.11	8.31	3.5	0.3	1.3	0.7
IV	8.1	10.1	2.3R	7.9R	3.3	-0.4	2.3	-1.7	10.9	4,527	7.28	8.56	2.0	0.6	1.2	1.9
1993 I	0.6	6.4	1.7	5.2	1.6	-10.6	-2.1	1.6	8.0	6,501	6.00	8.40	2.8	4.0	4.4R	2.3
II	14.1	20.5	7.3R	3.4	6.0	-13.0	-0.4	4.2	6.5	12,560	4.96	8.14	5.9	3.2	3.1R	1.0
III	17.3	6.7	0.9	1.5R	2.3	-3.8	2.5	6.8R	5.5R	3,487	4.46	7.59	1.4	1.6	1.8R	1.1
IV	14.2	21.3	2.7R	2.9R	2.8	-3.6	2.4	6.8R	6.8R	5,697	4.20	7.32	6.0	3.8	3.8R	1.5
1994 I	21.7	10.9	0.6R	-0.5R	1.1	-1.2	5.0	9.8R	6.8	4,889	3.98	7.32	4.3	5.4	3.9R	1.5
II	6.4	13.1	0.3R	7.6R	0.5	8.9	8.3	7.0R	8.5R	10,942	6.16	8.71	6.6	5.9	6.3R	3.2
III	1.5	3.6	5.3	7.7R	3.6	3.9R	4.6R	7.6R	6.6R	4,977 R	5.65	9.13	7.3	5.7	5.0R	3.8
IV	-0.7	1.5	4.5	4.9	4.0	1.7R	2.5R	9.4R	3.5R	1,208	5.88	9.22	5.4	4.6	4.1R	2.7
1995 I	7.9	6.6	4.6R	1.1R	4.8R	9.6R	5.4	7.7R	3.7R	3,665 R	7.86	9.04	3.5R	0.9R	0.3R	1.1
II	7.8	3.0	4.3	6.4	4.4	5.0	5.2	2.9	1.0	11,362	7.45	8.27	1.9	-1.0	-0.9	0.2
III											6.54	8.35				0.6
Last three months Trois derniers mois	13.2	11.3	5.5	7.4	4.9	1.6	4.6	4.0	0.9	1,390	6.51	8.18			0.4	0.6
Monthly rates Taux mensuels																
1994 S	-1.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3R	0.8R	0.3	3,714	5.45	9.08			0.3R	0.4
O	-0.1	-0.7	0.6	0.3R	0.5	0.1	0.2	0.6R	0.2	2,335	5.37	9.24			0.2R	-0.1
N	1.1	1.8	-R	0.4	0.1	-0.6	-0.1	1.1R	0.3	1,946	5.62	9.27			0.5	0.7
D	-0.5	-0.1	0.3	0.2	0.3	1.3R	0.5	0.6	0.3	-3,073	6.71	9.14			0.5R	-
1995 J	1.6	0.5	0.4	-0.1	0.5	0.2	0.3	0.8	0.3R	130	7.59	9.41			-0.1R	0.1
F	0.6	1.0	0.4	-0.1	0.4R	1.6R	0.8	0.3R	0.4R	3,064	7.85	9.01			-0.1R	-0.1
M	-0.3	-0.1	0.8	0.6R	0.7	1.2	0.6	0.3R	0.1	471 R	8.22	8.75			-0.6R	0.1
A	0.2	-1.4	-0.1	0.4	-	-0.4R	0.1R	-	0.1	10,120	8.05	8.56			0.1	-
M	1.6	1.8	0.2	0.9	0.3	0.7	0.6	0.5	-0.1	-2,033	7.43	8.22			0.3	-
J	1.9	2.1	1.1	0.5	0.9	-0.4	0.1	0.4	0.2	3,275	6.88	8.05			-0.2	0.1
J	-0.8	-0.1	0.1	0.6	0.3	0.1	0.4	0.5	0.3	1,390	6.57	8.32			0.1	-0.1
A	1.9	-	0.1	0.5		1.2	0.8				6.54	8.50				0.2
S											6.51	8.18				0.2

*The definition of this series has been changed: agricultural output is now included as part of aggregate gross domestic product

Source: Industry

* Cette série a été redéfinie de manière à intégrer les données de la production de biens agricoles aux données totales du produit intérieur brut par branche d'activité.

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation hors alimentation et énergie	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(30)	
73.1	68.3	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1,2341	1982
75.3	71.6	11.9	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777	1,2324	1983
80.0	79.7	11.3	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1,2948	1984
83.6	83.2	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1,3652	1985
82.8	82.1	9.6	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1,3894	1986
85.1	83.2	8.9	4.7	4.6	2.4		4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1,3260	1987
86.2	82.6R	7.8	4.6	4.8	5.2		4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1,2309	1988
84.4R	80.8R	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1,1842	1989
81.5	77.8	8.1	3.1	4.4	4.0	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1,1668	1990
78.7R	75.0R	10.4	2.9	5.9	2.0	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,616	-27,038	1,1458	1991
78.5R	76.6	11.3	1.2	2.0	-0.9	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,201	-25,895	1,2083	1992
80.8R	80.5R	11.2	1.0	2.0	-2.0R	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,323	-28,794	1,2898	1993
83.8R	83.3R	10.4	0.6	0.1	-1.2R	1.6	0.2	-1.2	0.1	-1.6	15,046	-22,299	1,3659	1994
77.8R	73.3R	10.3	5.1	12.0	3.4	6.4	6.4	1.8	6.1	1.7	2,640	-27,252	1,1558	1991 I
78.5	75.1R	10.3	2.3	4.8	-4.1	3.9	6.3	2.3	6.3	2.3	5,924	-24,440	1,1491	1991 II
79.4	76.3R	10.4	0.3	2.4	-0.8	2.9	5.7	2.4	5.8	2.4	4,144	-27,772	1,1438	1991 III
79.2R	75.1R	10.4	-	1.8	-0.3	4.8	4.1	2.4	5.1	2.4	1,756	-28,688	1,1344	1991 IV
78.3R	75.2R	11.0	1.3	1.5	-1.1	4.0	1.6	1.0	2.6	1.0	4,636	-29,188	1,1770	1992 I
78.2R	76.3R	11.3	1.3	2.4	0.3	4.1	1.4	0.3	2.0	0.3	5,480	-24,680	1,1941	1992 II
78.6R	76.8	11.5	3.3	1.3	-2.4	2.6	1.2	0.3	1.7	0.3	4,680	-27,596	1,2016	1992 III
78.8R	78.2R	11.6	1.3	2.1	0.5	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,004	-22,116	1,2618	1992 IV
80.3R	79.8	11.1	-1.0	2.3	-2.8R	1.0	2.1	0.1	2.1	0.2	9,688	-28,148	1,2607	1993 I
80.7R	80.2R	11.4	2.3	1.5	-4.8R	1.8	1.7	0.2	1.7	0.3	9,156	-26,128	1,2704	1993 II
80.8R	80.7R	11.4	-	2.0	-1.3R	1.8	1.7	0.2	2.0	0.2	9,244	-28,872	1,3039	1993 III
81.5R	81.4R	11.1	1.9	2.3	-1.1R	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,204	-32,028	1,3248	1993 IV
81.9R	81.1R	11.0	-1.0	-3.0	-1.0R	1.2	0.6	-0.7	0.7	-0.9	7,468	-27,152	1,3423	1994 I
83.5R	82.7R	10.6	0.6	-1.3	-1.4R	2.5	-	-1.3	-	-1.7	11,312	-28,392	1,3824	1994 II
84.5R	83.9R	10.2	1.6	1.6	-0.9R	1.7	0.2	-1.4	-0.1	-1.8	19,412	-17,852	1,3712	1994 III
85.2R	85.3	9.7	0.6	1.9	0.8R	4.4	-	-1.4	-0.2	-1.8	21,996	-15,800	1,3677	1994 IV
84.8	85.2R	9.7	2.6R	2.7	2.0R	2.5	1.6	-0.5	1.3	-0.7	21,908 R	-19,064 R	1,4070	1995 I
83.3	83.0	9.5	2.9	2.8	2.5	-0.4	2.7	0.1	2.5	-	19,580	-22,048	1,3711	1995 II
		9.5											1,3555	1995 III
		9.2		1.9		0.7	2.5	0.1	2.6	0.1			1,3555	
		10.0		0.4		0.3	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1,3537	1994 S
		10.0		-		0.6	-0.2	-1.4	-0.3	-1.8			1,3500	1994 O
		9.6		0.1		0.5	-0.1	-1.4	-0.4	-1.8			1,3649	1994 N
		9.6		0.4		0.5	0.2	-1.4	-	-1.8			1,3884	1994 D
		9.7		0.2		-	0.6	-1.4	0.3	-1.9			1,4129	1995 J
		9.6		-		-	1.8	-0.1	1.7	-0.1			1,4005	1995 F
		9.7		0.4		0.3	2.2	-	2.0	-0.1			1,4074	1995 M
		9.4		0.2		-0.7R	2.5	0.1	2.2	-			1,3759	1995 A
		9.5		0.3		0.3	2.9	0.1	2.7	0.1			1,3608	1995 M
		9.6		0.1		0.5	2.7	0.1	2.6	0.1			1,3772	1995 J
		9.8		0.1		-0.2	2.5	0.1	2.6	0.1			1,3609	1995 J
		9.6		0.2			2.3	0.1	2.7	0.1			1,3549	1995 A
		9.2											1,3507	1995 S

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets - Actif																	
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien							Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Other bills Autres bons	Advances to Avances		Investment in IDB Titres émis par la BEI	Other invest- ments Autres place- ments	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compensation	Accrued interest on invest- ments Intérêt couru sur les titres en portefeuille	All other assets Autres éléments de l'actif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other maturities Autres titres				Total Total	Government of Canada Au gouver- nement canadien			Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements								
		3 years and under 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	Over 10 years Plus de 10 ans						Total Total							
	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1980	5,252	3,893	1,520	1,224	3,905	10,541	15,794	116	-	-	16	171	225	284	489	-	253	82
1981	5,246	4,185	2,088	979	4,416	11,669	16,915	-	-	-	38	-	3	172	1,628	-	315	83
1982	2,426	4,697	2,643	1,118	4,487	12,945	15,371	-	-	-	143	-	1,241	264	1,635	284	388	97
1983	2,763	4,576	2,262	2,228	5,198	14,264	17,026	221	-	-	25	-	274	309	2,211	313	432	91
1984	3,483	4,654	1,746	2,485	4,784	13,669	17,152	40	-	-	50	-	476	187	532	36	401	99
1985	3,984	3,460	1,954	2,976	3,294	11,683	15,667	75	-	-	3,469	-	3	569	767	146	345	168
1986	7,804	2,969	1,686	3,230	2,522	10,407	18,211	-	-	-	868	-	1,024	323	-	-	323	195
1987	9,677	2,603	2,344	2,868	2,703	10,519	20,195	165	-	-	798	-	1,187	311	-	-	335	197
1988	9,685	3,051	2,705	2,190	2,715	10,661	20,346	-	-	-	485	-	2,358	632	-	-	339	158
1989	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993	16,816	2,368	773	1,903	1,578	6,622	23,437	126	-	-	131	-	4,685	307	-	-	190	294
1994	19,147	1,879	879	1,831	1,340	5,929	25,076	435	-	-	447	-	3,575	525	-	-	183	244
1992 O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230
1992 N	14,217	3,340	1,063	1,860	1,920	8,182	22,399	78	-	-	45	-	2,969	320	-	-	283	229
1992 D	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993 J	13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255
1993 F	12,429	2,961	982	2,029	1,728	7,699	20,129	-	-	-	143	-	3,835	299	-	-	300	272
1993 M	13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244
1993 A	15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241
1993 M	14,916	2,930	907	1,860	1,753	7,449	22,364	-	-	-	180	-	3,368	334	-	-	247	242
1993 J	16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247
1993 J	15,733	2,720	716	1,889	1,724	7,049	22,782	331	-	-	200	-	3,621	191	-	-	265	244
1993 A	16,378	2,746	691	1,889	1,724	7,049	23,428	-	-	-	291	-	3,181	142	-	-	253	246
1993 S	17,673	2,580	696	1,879	1,724	6,880	24,552	-	-	-	90	-	1,633	318	-	-	198	246
1993 O	16,566	2,457	671	1,959	1,602	6,689	23,255	67	-	-	354	-	3,257	189	-	-	179	247
1993 N	16,580	2,458	671	1,959	1,599	6,687	23,266	231	-	-	236	-	3,160	230	-	-	208	249
1993 D	16,816	2,368	773	1,903	1,578	6,622	23,437	126	-	-	131	-	4,685	307	-	-	190	294
1994 J	18,373	2,368	773	1,904	1,602	6,647	25,020	402	-	-	247	-	356	393	-	-	221	249
1994 F	19,727	2,159	773	2,080	1,426	6,438	26,165	917	-	-	410	-	56	227	-	-	222	248
1994 M	19,852	2,078	781	2,056	1,426	6,340	26,193	225	-	-	28	-	947	478	-	-	183	247
1994 A	18,158	1,985	781	2,081	1,426	6,273	24,430	-	-	-	209	-	2,024	230	-	-	170	245
1994 M	18,795	2,046	659	2,081	1,426	6,212	25,007	145	-	-	125	-	2,660	239	-	-	201	245
1994 J	19,920	2,002	659	2,133	1,374	6,168	26,088	519	-	-	339	-	900	247	-	-	154	247
1994 J	19,002	1,971	649	2,133	1,374	6,128	25,130	466	-	-	585	-	2,063	283	-	-	196	244
1994 A	16,887	1,972	649	2,133	1,423	6,177	23,064	-	-	-	299	-	4,063	430	-	-	234	244
1994 S	16,858	1,947	674	2,109	1,423	6,153	23,011	124	-	-	402	-	3,484	344	-	-	185	242
1994 O	18,349	2,113	710	1,975	1,365	6,162	24,511	880	-	-	203	-	2,566	247	-	-	181	241
1994 N	19,504	1,958	710	1,975	1,360	6,002	25,507	954	-	-	150	-	1,344	216	-	-	192	240
1994 D	19,147	1,879	879	1,831	1,340	5,929	25,076	435	-	-	447	-	3,575	525	-	-	183	244
1995 J	18,046	2,112	879	1,831	1,340	6,162	24,208	734	-	-	446	-	1,872	556	-	-	210	239
1995 F	17,867	2,182	855	1,831	1,340	6,208	24,075	2,121	-	-	474	-	1,810	951	-	-	215	238
1995 M	16,003	1,728	833	1,738	1,275	5,574	21,577	-	-	-	84	-	4,530	656	-	-	200	237
1995 A	19,074	1,855	858	1,738	1,300	5,752	24,825	853	-	-	484	-	1,485	539	-	-	158	238
1995 M	17,809	1,696	884	1,712	1,300	5,592	23,401	131	-	-	73	-	3,774	765	-	-	211	237
1995 J	16,673	1,732	884	1,737	1,300	5,653	22,326	307	-	-	317	-	5,350	555	-	-	197	238
1995 J	17,422	1,610	989	1,632	1,300	5,531	22,953	-	-	-	284	-	4,545	665	-	-	205	235
1995 A	19,873	2,379	989	1,632	1,300	6,300	26,173	2,006	-	-	267	-	1,837	793	-	-	207	237
1995 S	18,409	1,595	1,061	1,598	1,253	5,507	23,916	-	-	-	537	-	3,070	598	-	-	186	236

Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities - Passif													End of period En fin de période
	Notes in circulation Billets en circulation			Canadian dollar deposits Depôts en dollars canadiens						Foreign currency liabilities Engage- ments en monnaies étrangères	Bank of Canada cheques outstanding Cheques de la Banque du Canada en circulation	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compen- sation	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Held by Déteneurs	Total Total	Government of Canada Gouverne- ment canadien	Chartered banks Banques à charte	Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements	Government of Canada entreprises du gouver- nement canadien	Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers	Other Autres						
B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
17,313	1,731	9,377	11,108	59	5,466	-	-7	58	34	178	281	99	35	1980
19,154	1,998	9,638	11,636	384	5,278	-	-3	153	41	52	1,061	517	36	1981
19,423	2,228	10,491	12,719	81	4,838	-	1	122	39	81	1,506	-	35	1982
20,681	2,556	11,607	14,163	90	3,446	147	1	111	38	83	2,566	-1	35	1983
18,934	2,986	12,250	15,236	55	2,772	37	1	186	44	13	553	-	38	1984
21,135	3,371	13,301	16,672	313	2,201	206	-	117	52	372	936	-1	267	1985
20,945	3,693	14,218	17,911	49	2,446	241	-	89	70	87	11	-	40	1986
23,023	4,004	15,443	19,447	23	2,649	287	1	349	79	134	16	-	37	1987
24,319	4,428	16,604	21,032	14	2,177	260	-	220	87	473	19	-	36	1988
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	1989
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	1990
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	1991
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	1992
29,045	4,713	22,523	27,237	9	1,081	13	-	366	133	157	4	-	45	1993
30,050	4,361	23,968	28,329	26	586	33	-	498	141	373	22	-	41	1994
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	1992 O
26,245	3,527	20,182	23,709	10	1,454	72	-	389	122	171	6	-	311	N
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	D
24,653	3,100	20,065	23,165	11	740	52	-	290	123	82	5	-	185	1993 J
24,977	3,017	19,993	23,009	17	1,010	40	-	277	123	181	12	-1	308	F
26,006	3,205	19,918	23,123	16	1,875	97	-	296	123	114	6	-	357	M
25,567	2,820	20,538	23,357	15	1,132	71	-	408	122	146	3	-	312	A
26,735	3,534	20,660	24,194	12	1,459	60	-	346	122	210	3	-	330	M
27,422	3,426	21,483	24,909	13	1,636	72	-	321	122	18	4	-	327	J
27,303	3,397	21,761	25,158	12	1,255	60	-	307	122	66	3	-	321	J
27,540	3,613	21,529	25,142	15	1,310	104	-	463	122	14	4	-	366	A
27,038	3,307	21,524	24,831	18	1,163	111	-	248	122	189	14	-	342	S
27,481	3,089	21,834	24,923	11	1,674	37	-	368	122	62	2	-	281	O
27,349	3,465	21,751	25,215	14	1,265	20	-	328	122	78	4	-	303	N
29,045	4,713	22,523	27,237	9	1,081	13	-	366	133	157	4	-	45	D
26,486	3,275	21,483	24,758	15	810	68	-	303	133	241	4	-	155	1994 J
27,328	3,234	21,486	24,720	384	1,277	35	-	457	132	74	6	-	243	F
28,077	3,091	22,012	25,103	12	1,570	203	-	404	132	320	4	-1	330	M
27,309	2,816	22,269	25,084	7	1,325	71	-	302	132	75	3	-1	311	A
28,476	3,471	22,457	25,928	10	1,557	76	-	355	132	82	3	-	332	M
27,976	3,149	23,294	26,443	15	470	57	-	404	131	91	8	-	356	J
28,500	3,235	23,439	26,673	12	690	67	-	418	131	126	3	-	380	J
28,334	3,483	23,078	26,561	14	530	41	-	417	131	280	5	-	356	A
27,668	2,737	23,310	26,047	11	449	126	-	343	130	197	3	-	362	S
27,949	3,207	22,964	26,171	11	801	74	-	310	130	99	2	-	351	O
27,649	3,160	23,098	26,258	16	506	18	-	291	130	66	4	-	360	N
30,050	4,361	23,968	28,329	26	586	33	-	498	141	373	22	-	41	D
27,531	2,991	22,788	25,779	15	500	119	-	557	141	237	4	-	179	1995 J
27,761	3,064	22,579	25,643	15	453	10	-	883	141	300	6	-	311	F
27,285	2,465	22,943	25,408	10	247	57	-	885	140	172	4	-	361	M
27,729	2,575	23,260	25,835	13	703	4	-	605	140	59	4	-	367	A
28,461	2,968	23,448	26,416	12	443	102	-	648	139	284	4	-	414	M
28,982	3,107	24,195	27,301	9	291	97	-	625	139	73	17	-	429	J
28,887	3,130	23,730	26,859	12	560	47	-	639	139	184	4	-	443	J
29,513			27,210	15	696	47	-	715	139	315	3	-	373	A
28,543			26,487	16	596	111	-	743	138	120	4	-	327	S

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Mondays Moyenne mensuelle des mercredis ou dimanches du mercredi	Assets Actif					Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif					
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien											Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens			Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien								Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres			
		3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans														
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1993 S	16,973	2,579	4,301	6,880	23,853	92	159	2,738	198	436	27,385	25,107	12	1,336	552	71	306
O	16,300	2,553	4,232	6,784	23,085	-	269	3,629	302	426	27,710	25,188	13	1,565	505	174	266
N	16,073	2,457	4,230	6,687	22,760	49	202	3,688	251	437	27,338	25,187	10	1,332	421	124	265
D	15,463	2,403	4,254	6,657	22,119	171	214	5,169	304	425	28,231	26,086	14	1,295	451	153	232
1994 J	17,155	2,368	4,266	6,634	23,789	70	266	2,834	297	481	27,667	25,577	12	1,384	445	147	103
F	18,107	2,159	4,279	6,438	24,545	-	132	1,278	222	451	26,629	24,815	12	991	540	70	201
M	19,020	2,080	4,262	6,342	25,362	-	267	982	258	421	27,291	24,814	12	1,547	522	104	292
A	18,083	1,985	4,275	6,260	24,343	-	201	2,090	393	397	27,424	25,058	14	1,424	402	237	290
M	18,183	2,016	4,226	6,242	24,425	-	210	2,801	361	423	28,219	25,610	13	1,626	466	205	300
J	18,915	2,020	4,166	6,185	25,101	-	192	2,267	321	394	28,276	25,945	12	1,285	548	165	320
J	19,050	1,992	4,156	6,148	25,198	-	295	1,742	326	418	27,979	26,399	12	520	546	169	333
A	17,708	1,972	4,196	6,167	23,876	-	345	3,006	327	441	27,995	26,427	14	456	596	171	330
S	16,542	1,959	4,206	6,165	22,707	35	313	4,220	385	430	28,057	26,334	13	586	548	237	339
O	17,064	1,958	4,049	6,007	23,071	-	305	3,825	297	404	27,902	26,371	10	577	481	150	313
N	18,047	1,958	4,044	6,002	24,050	191	279	2,626	216	425	27,595	26,270	12	450	471	66	325
D	18,809	1,940	4,048	5,989	24,797	316	312	3,196	369	395	29,069	27,372	13	559	607	217	301
1995 J	18,917	1,922	4,050	5,972	24,890	274	381	1,863	471	421	28,025	26,415	11	578	696	213	112
F	17,436	1,870	4,026	5,896	23,332	490	305	2,707	914	437	27,694	25,634	12	500	963	345	241
M	16,416	1,767	3,918	5,685	22,101	465	236	4,051	780	415	27,583	25,445	11	578	999	228	323
A	16,273	1,640	3,884	5,524	21,796	9	309	4,687	782	406	27,980	25,941	11	519	886	300	322
M	17,257	1,651	3,896	5,547	22,805	68	314	3,905	623	421	28,067	26,237	11	496	819	143	362
J	17,105	1,612	3,921	5,533	22,638	153	334	4,335	664	402	28,373	26,495	13	493	786	182	404
J	16,501	1,610	3,921	5,531	22,032	-	251	5,512	729	445	28,969	26,920	13	586	797	249	404
A	17,734	1,610	3,922	5,531	23,265	7	282	4,235	594	427	28,803	26,984	13	583	799	115	309
S	18,390	1,607	3,912	5,519	23,910	13	312	3,239	718	409	28,587	26,739	14	474	817	238	304
1995 J	17,464	1,584	3,921	5,506	22,970	-	419	3,962	652	400	28,403	26,462	15	540	830	169	387
14	17,905	1,584	3,921	5,506	23,411	-	474	3,354	498	385	28,121	26,324	11	544	806	16	421
21	16,612	1,668	3,921	5,589	22,201	453	235	4,588	671	398	28,093	26,289	15	457	757	189	386
28	16,438	1,609	3,921	5,531	21,969	159	209	5,436	835	426	28,875	26,904	11	432	753	353	422
J	16,088	1,609	3,921	5,531	21,619	-	336	6,140	633	436	29,164	27,352	14	507	752	152	388
12	16,460	1,610	3,921	5,531	21,991	-	238	5,432	647	438	28,746	26,914	14	461	768	168	421
19	16,858	1,610	3,922	5,531	22,389	-	375	4,960	890	445	29,059	26,653	13	746	849	410	387
26	16,598	1,610	3,922	5,531	22,129	-	56	5,516	745	460	28,906	26,761	11	629	820	265	420
A	16,818	1,610	3,922	5,531	22,349	-	590	5,227	574	413	29,154	27,162	16	811	788	94	283
9	18,197	1,610	3,922	5,531	23,728	34	120	3,990	587	410	28,835	27,313	11	341	747	107	317
16	17,402	1,610	3,922	5,531	22,933	-	352	4,251	502	437	28,475	26,750	11	623	785	22	282
23	18,165	1,610	3,922	5,531	23,697	-	216	3,503	664	430	28,509	26,578	11	638	783	184	315
30	18,087	1,610	3,922	5,532	23,618	-	130	4,205	643	445	29,042	27,115	14	503	894	165	350
S	18,027	1,620	3,912	5,532	23,559	54	318	4,259	800	408	29,344	27,337	14	491	894	322	285
13	18,028	1,620	3,912	5,532	23,559	-	340	3,614	608	424	28,544	26,738	16	513	825	126	325
20	18,527	1,595	3,912	5,507	24,034	-	386	2,535	754	391	28,100	26,366	13	417	745	274	285
27	18,979	1,595	3,912	5,507	24,486	-	204	2,548	709	414	28,362	26,516	14	476	805	231	321
O	18,367	1,461	3,895	5,356	23,723	-	216	3,639	795	384	28,757	26,866	10	488	798	318	276

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

S 11

Millions of dollars En millions de dollars

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks
Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

Calculation period Période de calcul	Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés		Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert	Calculated advances Avances calculées	Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte		Purchase and resale agreements Prises en pension			Sale and repurchase agreements Cessions en pension		
	Daily average Moyenne quotidienne	Cumulative Montant cumatif			Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens	Required deposits at Bank of Canada Dépôts obligatoires à la Banque du Canada	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days outstanding Nombre de jours	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days offered Nombre de jours ou il y a eu offre
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1991												
N 18 -D 15	74	2,077	148	870			143.9	650.0	9	-	-	2
D 16 -												
1992 -J 15	20	625	135	1,483			236.4	785.0	12	51.3	775.0	2
J 16 -F 16	15	465	141	1,210			99.1	607.0	10	-	-	-
F 17 -M 15	85	2,367	79	559			39.9	320.0	4	25.3	275.0	4
M 16 -A 15	63	1,945	123	283			145.5	755.0	8	64.1	975.0	4
A 16 -M 18	69	2,270	102	1,510			17.2	240.5	2	95.2	675.0	4
M 19 -J 15	-16	-435	135	2,187			81.8	308.0	8	37.5	525.0	2
J 16 -J 15	-39	-1,175	216	1,344	4,274	781	201.1	546.5	15	-	-	-
J 16 -A 19	-35	-1,228	139	1,344	4,179	1,030	205.4	637.0	21	-	-	-
A 20 -S 16	13	360	176	718	4,289	904	173.4	980.0	9	1.3	25.0	1
S 17 -O 21	-11	-394	172	1,349	4,251	957	80.0	740.5	9	-	-	2
O 22 -N 18	70	1,950	202	350	4,224	985	369.5	1,515.0	15	70.5	725.0	4
N 19 -D 16	44	1,234	151	101	4,215	1,009	115.8	442.0	10	22.5	200.0	4
D 17 -												
1993 -J 20	-56	-1,964	238	2,297	4,067	1,009	73.8	430.5	8	-	-	-
J 21 -F 17	-15	-421	262	1,822	4,532	622	64.2	317.0	7	10.0	150.0	2
F 18 -M 17	11	304	244	305	4,300	839	37.5	269.4	4	33.8	675.0	1
M 18 -A 21	-7	-237	131	716	3,755	1,299	3.9	57.0	3	36.0	450.0	3
A 22 -M 19	-40	-1,118	140	1,205	3,658	1,394	-	-	-	85.5	1,060.0	3
M 20 -J 16	-35	-976	133	1,285	3,684	1,368	8.5	162.0	1	-	-	-
J 17 -J 21	-14	-483	117	759	3,802	1,145	41.9	287.2	5	-	-	1
J 22 -A 18	-14	-397	186	543	3,703	1,144	79.0	476.5	4	21.1	400.0	2
A 19 -S 15	-31	-872	192	1,447	3,863	1,003	19.0	177.4	4	25.0	275.0	2
S 16 -O 20	-2	-60	148	747	3,889	1,009	31.6	344.5	4	-	-	-
O 21 -N 17	1	30	160	363	3,896	1,037	95.7	371.0	8	28.9	550.0	1
N 18 -D 15	-103	-2,871	149	2,968	3,903	1,078	167.7	447.3	12	-	-	-
D 16 -												
1994 -J 19	-33	-1,140	218	1,733	3,828	1,043	107.6	445.6	9	-	-	1
J 20 -F 16	-10	-282	200	848	4,220	659	111.5	407.0	8	-	-	-
F 17 -M 16	-33	-911	240	1,164	4,059	831	58.0	930.0	2	-	-	-
M 17 -A 20	-25	-880	193	1,170	3,523	1,273	59.6	705.0	5	-	-	-
A 21 -M 18	-20	-553	183	766	3,472	1,313	7.6	83.5	2	-	-	-
M 19 -J 15	24	659	163	279	3,466	1,335	12.1	150.5	2	7.9	150.0	1
J 16 -J 20	31	1,090	338	46	3,589	70	70.6	790.0	5	2.1	50.0	1
J 21 -A 17	41	1,144	396	247			130.3	915.0	7	17.5	300.0	3
A 18 -S 21	41	1,444	373	70			163.7	1,330.0	8	120.2	850.0	5
S 22 -O 19	59	1,663	371	18			191.8	1,108.0	8	20.5	390.0	1
O 20 -N 16	101	2,817	368	-			316.8	2,045.0	9	65.8	650.0	2
N 17 -D 21	-6	-195	374	536			336.8	1,440.0	11	22.0	550.0	1
D 22 -												
1995 -J 18	50	1,399	460	174			366.6	1,910.0	10	-	-	3
J 19 -F 15	-14	-401	416	904			529.5	1,350.0	13	30.0	600.0	2
F 16 -M 15	-19	-540	405	653			645.3	2,164.5	14	12.5	250.0	2
M 16 -A 19	25	883	380	85			178.6	791.0	12	-	-	-
A 20 -M 17	12	330	409	202			253.4	1,399.0	12	10.0	200.0	1
M 18 -J 21	-23	-799	369	1,022			365.2	2,286.0	13	74.0	1,000.0	6
J 22 -J 19	29	804	438	193			433.8	2,280.0	14	21.6	410.0	1
J 20 -A 16	15	408	443	279			157.1	1,836.5	4	115.0	700.0	4
A 17 -S 20	13	457	397	228			272.4	2,047.0	10	163.8	1,150.0	5

Chartered bank selected assets — Monthly average series

Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens

Monthly Average Moyenne mensuelle	Liquid assets Avoirs de première liquidité									Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité				
	Bank of Canada notes and coin Pièces et billets de banque canadiens	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortis- sement)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Holdings of selected short-term assets Divers avois à court terme		Total Total	Non-mortgage loans Prêts non hypothécaires				
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans		Short-term paper Papier à court terme	Other Autres		Personal Personnels	Federal government, provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités	To Canadian residents for business purposes À des résidents canadiens à des fins commerciales		
												Business loans Prêts aux entreprises	Reverse repos Prises en pension	Other Autres prêts
	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1991 A	4,324	1,276	21,171	3,415	4,548	962	3,830	8,174	47,700	65,844	1,375	300	106,992	3,252
S	4,219	1,161	23,341	4,021	4,651	822	3,641	8,232	50,088	65,845	1,449	260	105,486	3,240
O	4,250	1,248	25,081	4,565	4,242	1,116	4,122	8,801	53,423	65,901	1,471	200	107,480	3,255
N	4,329	1,217	24,037	4,701	5,142	1,233	4,291	9,041	53,991	65,605	1,505	862	109,667	2,768
D	4,701	1,339	25,822	5,912	5,804	1,725	4,748	9,899	59,950	65,697	1,637	953	107,658	2,756
1992 J	4,763	1,322	25,479	5,445	6,069	1,303	5,111	8,653	58,144	65,863	1,625	1,347	109,898	2,745
F	4,050	1,225	26,832	4,924	5,466	1,451	4,428	7,348	55,225	65,014	2,083	1,981	113,515	2,733
M	4,143	1,284	25,071	5,247	6,294	1,105	4,238	7,600	54,932	65,301	2,242	2,429	114,516	2,729
A	4,049	1,288	28,405	5,349	5,914	1,265	4,285	8,544	59,099	65,191	1,877	3,487	109,958	2,730
M	4,291	1,367	30,960	5,020	6,202	1,030	4,614	8,918	62,402	65,104	1,705	3,848	105,025	2,723
J	4,196	981	31,973	5,431	6,180	1,851	4,793	8,540	63,946	65,306	1,794	3,303	104,140	2,706
J	4,240	1,223	31,926	5,212	6,427	1,988	5,089	8,640	64,745	65,407	1,683	3,557	103,455	2,687
A	4,268	1,184	32,628	5,939	9,669	2,318	4,541	8,656	69,203	65,129	1,436	4,102	101,816	2,705
S	4,211	1,077	29,928	6,464	10,098	2,059	4,346	9,146	67,329	65,647	1,355	4,286	102,240	2,686
O	4,235	1,238	27,156	6,625	10,748	1,472	4,284	8,988	64,747	65,710	1,292	4,616	105,756	2,665
N	4,086	1,176	29,739	6,566	10,147	1,580	4,614	8,920	66,828	65,030	1,486	4,638	108,030	2,744
D	4,377	1,081	30,059	6,851	8,887	1,266	4,992	8,493	66,006	65,117	1,646	5,471	104,670	2,774
1993 J	4,323	1,112	29,601	7,172	9,188	1,604	4,445	8,290	65,736	66,166	1,963	4,426	109,336	2,745
F	3,779	1,026	27,504	8,367	8,119	1,551	5,362	8,235	63,941	65,581	2,135	4,593	112,707	2,610
M	3,663	1,290	28,776	8,651	8,673	2,476	5,192	8,756	67,476	66,333	2,183	5,883	110,355	2,584
A	3,704	1,793	30,268	8,810	9,438	2,907	4,902	9,539	71,362	66,256	1,791	7,397	105,386	2,518
M	3,814	1,502	31,921	10,352	11,526	2,293	5,830	9,601	76,839	66,574	1,633	7,448	103,194	2,021
J	3,700	1,540	31,502	11,785	11,725	2,837	6,050	9,949	79,087	66,883	1,539	7,863	100,050	1,954
J	3,886	1,507	32,147	13,516	12,601	2,624	5,307	9,648	81,236	67,208	1,546	10,050	97,914	1,929
A	3,919	1,070	32,737	14,163	12,493	2,596	5,420	9,567	81,967	67,687	1,417	10,511	96,967	1,867
S	3,871	1,276	31,635	15,068	13,774	3,007	5,508	8,916	83,054	69,385	1,467	12,076	96,266	2,022
O	3,926	1,578	33,753	16,076	12,623	3,870	5,707	9,878	87,361	69,525	1,405	14,770	95,332	1,868
N	3,852	1,227	34,442	16,472	14,175	2,852	5,826	9,115	87,961	70,065	1,533	16,226	95,106	1,841
D	4,130	1,241	34,550	17,252	14,891	3,479	6,224	9,376	91,142	70,904	1,520	15,412	95,164	1,821
1994 J	3,969	1,032	34,374	18,152	16,790	3,563	5,144	9,416	92,438	71,346	1,610	14,961	93,080	1,776
F	3,462	847	32,902	15,954	19,011	4,151	5,169	8,705	90,201	71,015	1,887	15,157	93,987	1,772
M	3,401	1,214	31,372	15,931	18,282	3,826	5,381	9,012	88,418	72,573	2,190	15,570	94,672	1,768
A	3,343	1,290	32,904	15,972	18,437	4,076	5,722	10,029	91,772	72,681	1,868	15,158	99,620	1,779
M	3,482	1,465	34,624	15,252	17,868	2,650	6,179	9,222	90,742	72,848	1,641	13,201	101,367	1,816
J	3,411	969	32,764	15,592	18,318	4,746	6,859	9,015	91,675	73,206	1,670	14,392	100,952	1,788
J	3,450	867	33,316	17,148	17,485	3,324	6,686	10,244	92,021	73,654R	1,698	14,166	99,498R	1,787
A	3,569	866	34,799	17,862	17,755	3,101	7,246	10,851	95,549	73,925R	1,503	15,283	97,927R	1,796
S	3,401	131	31,829	18,956	18,580	3,757	7,081	12,067	96,102	74,988R	1,654	15,804	99,614R	1,786
O	3,376	876	32,299	18,900	18,281	4,212	7,909	11,844	97,190	75,932R	1,510	15,520	101,397R	1,780
N	3,311	849	34,030	19,660	19,763	2,603	8,502	13,253	101,470	76,746R	1,643	16,762	101,180R	1,785
D	3,581	481	36,287	22,146	19,790	2,812	8,265	13,387	106,750	77,387R	1,884	17,617	103,576R	1,790
1995 J	3,524	341	34,990	22,196	19,812	2,572	7,338	12,885	103,659	77,773R	2,086	14,592	101,677R	1,755
F	3,058	322	38,155	22,857	19,456	2,466	6,716	11,446	104,476	77,227R	2,524	16,714	102,541R	1,753
M	2,914	864	39,163	22,452	20,627	2,210	6,768	10,878	105,376	78,440R	2,746	15,159	105,628R	1,756
A	2,982	111	37,604	21,597	20,670	2,077	6,411	9,791	101,541	78,414R	2,037	17,141	106,032R	1,765
M	3,117	287	38,317	21,859	23,178	1,669	6,477	10,385	105,303	78,755R	1,797	18,950	106,406R	1,744
J	3,005	310	35,597	20,946	23,631	2,592	6,937	10,705	103,724	79,171	1,937	18,527	106,062	1,760
J	3,274	481	34,336	20,410	23,946	2,941	6,922	10,321	102,630	79,570	1,913	17,397	106,559	1,769
A	3,192	344	32,768	20,824	24,472	2,413	6,135	10,749	100,796	79,828	1,691	17,012	107,476	1,771

										Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Monthly average Moyenne mensuelle
		Mortgages Prêts hypothécaires				Canadian securities Titres canadiens			Total Total			
To non-residents for business purposes À des non-résidents à des fins commerciales	Total Total	Residential À l'habitation	Non-residential Sur immeubles non résidentiels	Total Total	Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Total Total					
Reverse repos Prises en pension	Other Autres											
B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	
-	2,610	180,373	109,888	8,208	118,097	2,456	12,931	15,387	313,857	414,540	-13,665	1991 A
-	2,635	178,913	111,250	8,272	119,522	2,928	12,923	15,851	314,286	418,826	-12,867	S
-	3,042	181,349	112,148	8,394	120,542	3,171	13,378	16,549	318,439	424,755	-14,678	O
-	3,190	183,597	112,852	8,467	121,319	3,200	13,388	16,588	321,504	424,839	-14,539	N
-	2,871	181,571	113,773	8,782	122,555	3,116	13,771	16,887	321,014	430,431	-14,520	D
-	2,704	184,182	114,431	9,122	123,553	3,215	14,152	17,368	325,102	430,296	-14,948	1992 J
-	2,812	188,139	114,915	9,140	124,055	3,359	14,518	17,877	330,071	426,010	-17,177	F
-	2,807	190,025	115,938	9,234	125,172	3,388	14,299	17,687	332,884	428,672	-18,319	M
180	2,604	186,027	116,876	9,313	126,189	3,131	14,244	17,375	329,591	434,071	-17,174	A
410	2,546	181,361	118,254	9,479	127,733	3,101	14,243	17,344	326,438	435,373	-15,552	M
250	2,352	179,851	119,474	9,529	129,003	3,788	14,372	18,160	327,014	438,173	-15,702	J
460	2,525	179,774	121,589	9,533	131,122	4,071	14,671	18,743	329,639	442,088	-14,677	J
270	2,406	177,864	122,929	9,498	132,427	4,517	15,488	20,006	330,297	446,741	-14,787	A
490	2,379	179,083	124,518	9,554	134,072	4,600	15,287	19,887	333,042	448,742	-16,343	S
200	2,477	182,715	126,517	9,818	136,335	4,123	15,636	19,760	338,810	447,992	-16,123	O
205	2,625	184,758	128,028	9,867	137,895	4,127	15,861	19,988	342,641	451,294	-15,905	N
460	2,554	182,692	129,818	9,933	139,751	4,063	15,785	19,848	342,291	450,340	-14,711	D
330	2,509	187,474	134,557	11,867	146,424	4,449	15,111	19,560	353,458	455,606	-13,605	1993 J
536	2,536	190,697	135,399	12,154	147,553	5,203	15,571	20,774	359,024	457,958	-11,369	F
774	2,573	190,685	135,602	12,170	147,772	5,394	15,837	21,231	359,687	465,250	-13,389	M
831	2,925	187,103	135,925	12,099	148,024	5,069	15,768	20,838	355,965	468,013	-12,703	A
601	2,972	184,444	136,694	12,150	148,843	4,727	16,378	21,105	354,392	472,832	-13,013	M
1,165	2,637	182,092	138,117	12,221	150,338	4,909	16,381	21,291	353,720	475,667	-11,988	J
1,246	2,808	182,700	140,064	12,480	152,544	5,004	16,558	21,562	356,806	482,053	-9,423	J
1,911	2,327	182,687	141,805	12,636	154,442	5,495	16,122	21,618	358,747	486,072	-9,408	A
2,487	2,346	186,049	152,330	14,237	166,567	5,630	16,295	21,924	374,540	505,298	-11,876	S
2,801	2,148	187,849	152,784	14,203	166,987	5,554	16,199	21,754	376,590	511,753	-9,689	O
3,303	2,147	190,222	153,194	14,015	167,210	5,872	16,402	22,274	379,705	515,374	-13,797	N
4,059	2,058	190,938	154,169	13,856	168,025	6,175	16,327	22,501	381,464	520,376	-14,952	D
2,870	3,229	188,870	154,790	13,821	168,612	6,464	17,090	23,554	381,037	521,723	-18,779	1994 J
3,593	3,495	190,906	155,686	13,729	168,415	7,128	17,454	24,582	383,904	523,185	-17,393	F
4,716	3,361	194,850	155,207	13,767	168,975	6,877	17,689	24,566	388,900	527,300	-20,128	M
2,451	3,627	197,183	160,193	14,743	174,936	6,473	17,268	23,741	395,860	537,901	-20,590	A
2,466	3,586	196,924	164,338	15,354	179,691	6,272	16,520	22,792	399,408	539,074	-21,188	M
2,938	3,710	198,657	166,146	15,406	181,552	6,046	16,840	22,886	403,095	543,348	-19,113	J
4,624	2,044	197,471	168,275	15,085	183,361	5,872	17,128	23,000	403,831	547,060	-17,267	J
4,775	2,056	197,265	169,390	14,759	184,149	6,630	17,247	23,877	405,291	553,047	-16,569	A
3,815	1,715	199,375	170,441	14,829	185,270	7,203	17,732	24,935	409,580	558,366	-18,760	S
3,943	1,618	201,701	170,909	14,749	185,658	7,363	18,610	25,973	413,331	562,213	-16,676	O
4,068	1,903	204,087	171,850	14,595	186,444	7,779	19,096	26,876	417,407	569,590	-16,249	N
2,189	1,978	206,420R	172,965	13,915R	186,880R	7,845	19,819	27,665	420,965	577,415	-18,845	D
2,194	2,314	202,391R	173,523	14,053R	187,576R	7,481	19,670	27,151	417,117	572,593	-20,280	1995 J
2,069	2,474	205,301R	174,035	14,098R	188,133R	7,887	19,510	27,397	420,832	577,504	-24,005	F
2,448	2,192	208,369R	174,027	13,975R	188,002R	7,797	19,598	27,395	423,766	582,948	-25,453	M
1,922	2,465	209,777R	174,306	14,003R	188,309R	7,767	19,451	27,218	425,305	579,942	-23,965	A
2,187	2,497	212,337R	174,281	13,909R	188,190R	7,777	20,302	28,079	428,606R	588,198R	-23,187	M
2,261	2,650	212,369	175,004	13,913	188,918	7,886	21,103	28,990	430,277	587,766	-21,790	J
2,460	2,109	211,777	176,495	13,878	190,374	7,761	21,395	29,156	431,307	588,129	-21,109	J
2,813	2,171	212,762	178,068	13,879	191,947	7,775	21,550	29,325	434,034	589,590	-17,273	A

Chartered bank selected liabilities — Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average Moyenne mensuelle		Canadian dollar deposit liabilities / Dépôts en dollars canadiens														
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers					Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers				Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)	Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public	Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien	Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation)		
		Chequable Transférables par chèque	Non-chequable Non transférables par chèque		Fixed term À terme fixe	Total Total	Chequable Transfé- rables par chèque	Non- chequable Non transfé- rables par chèque	Fixed term À terme fixe	Total Total						
			Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres											Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres
		B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477	
1991	A	32,648	4,649	72,918	38,171	61,894	210,280	19,121	3,788	40,383	63,291	22,380	295,951	802	296,753	
	S	32,791	4,607	72,760	38,387	62,153	210,698	19,605	3,875	40,527	64,007	22,732	297,436	1,255	298,691	
	O	32,743	4,565	72,341	38,612	62,768	211,030	19,872	3,868	43,689	67,429	22,127	300,585	1,889	302,474	
	N	33,341	4,570	71,090	38,876	65,395	213,272	19,892	3,888	44,018	67,799	22,871	303,942	1,300	305,242	
	D	33,625	4,607	70,867	39,400	66,367	214,866	20,470	3,953	44,857	69,279	23,653	307,799	1,378	309,176	
1992	J	33,515	4,763	71,125	40,092	66,399	215,894	20,083	3,999	45,766	69,848	23,155	308,897	1,728	310,625	
	F	33,432	4,866	70,663	41,325	66,968	217,254	19,077	3,874	46,906	69,858	22,927	310,039	1,990	312,028	
	M	32,585	5,008	69,547	43,999	67,681	218,820	19,137	3,741	49,194	72,072	22,085	312,978	698	313,675	
	A	33,444	4,783	69,559	44,485	69,113	221,384	19,763	3,838	45,942	69,543	22,166	313,092	825	313,918	
	M	33,121	4,639	68,907	44,691	70,233	221,592	19,509	3,922	45,646	69,078	21,869	312,538	3,290	315,828	
	J	33,241	4,577	68,194	44,824	71,170	222,005	19,723	3,968	47,861	71,551	22,672	316,229	1,761	317,990	
	J	34,005	4,539	67,625	45,017	72,196	223,382	20,472	4,107	49,380	73,959	23,132	320,473	1,728	322,201	
	A	34,011	4,546	67,371	45,176	72,854	223,957	20,291	4,527	49,658	74,475	23,263	321,695	2,301	323,996	
	S	34,367	4,604	66,692	45,253	73,145	224,061	21,184	4,451	49,163	74,798	24,231	323,090	1,980	325,070	
	O	34,165	4,599	66,566	45,327	72,603	223,261	20,991	4,277	51,571	76,839	24,938	325,038	3,589	328,627	
	N	33,914	4,444	63,951	45,532	79,027	226,868	21,040	4,074	53,864	78,978	24,632	330,478	4,552	335,030	
	D	33,824	4,354	63,641	45,866	79,510	227,194	21,903	4,025	54,934	80,862	24,830	332,886	2,312	335,198	
	1993	J	33,788	4,459	64,585	49,692	85,058	237,582	20,315	4,026	57,501	81,842	24,109	343,533	4,151	347,684
		F	33,884	4,405	64,216	51,102	86,596	240,203	19,110	3,991	59,465	82,567	24,675	347,445	2,417	349,862
		M	32,980	4,387	62,567	54,263	88,207	242,404	19,348	3,974	58,672	81,995	23,460	347,859	2,650	350,509
A		33,614	4,264	62,636	54,890	89,595	244,998	20,178	3,930	54,527	78,635	25,297	348,930	2,438	351,368	
M		33,840	4,163	62,463	55,086	90,264	245,815	20,230	3,873	52,482	76,585	25,742	348,142	2,885	351,026	
J		34,795	4,104	62,114	55,160	90,874	247,048	21,284	3,896	51,715	76,895	27,190	351,133	2,244	353,376	
J		34,690	4,093	61,407	55,915	91,703	247,809	21,149	3,903	53,767	78,819	27,245	353,873	4,225	358,098	
A		34,862	4,085	61,356	56,516	92,418	249,237	21,422	3,884	52,462	77,768	26,184	353,189	5,250	358,440	
S		35,875	4,372	61,658	61,506	98,964	262,374	21,967	4,049	53,440	79,456	27,055	368,886	2,324	371,210	
O		35,919	4,449	61,881	61,366	98,383	261,997	21,842	4,202	55,388	81,432	29,437	372,866	3,627	376,493	
N		36,168	4,830	60,792	61,489	100,301	263,580	22,011	4,269	50,850	77,130	30,078	370,788	2,890	373,678	
D		36,246	4,758	59,850	61,366	101,277	263,497	23,360	4,274	52,832	80,466	30,627	374,590	3,401	377,991	
1994		J	36,420	4,915	59,520	61,195	101,412	263,462	22,296	4,268	52,600	79,163	29,604	372,230	2,275	374,505
		F	36,569	5,508	58,756	60,608	101,439	262,879	22,167	4,090	52,107	78,364	29,216	370,459	3,042	373,501
		M	35,768	5,617	57,434	60,670	100,987	260,475	22,278	4,110	54,637	81,025	29,208	370,708	2,948	373,656
	A	37,319	5,411	58,422	62,083	104,249	267,484	22,228	4,113	55,212	81,552	31,462	380,499	2,571	383,070	
	M	37,911	5,034	58,627	63,257	105,859	270,688	21,974	4,139	55,854	81,968	30,048	382,704	2,227	384,932	
	J	38,177	4,772	58,067	63,499	107,157	271,672	23,054	4,108	58,330	85,492	31,514	388,678	1,160	389,838	
	J	38,021	4,598	57,283	63,937	108,956	272,796	23,792	3,882	58,594	86,269	32,383	391,447	2,170	393,617	
	A	37,522	4,493	56,572	64,342	111,171	274,100	23,317	3,915	60,247	87,479	30,695	392,274	2,101	394,375	
	S	37,569	4,479	55,916	64,573	112,264	274,801	23,582	4,062	59,560	87,204	31,811	393,817	1,528	395,344	
	O	37,675	4,480	55,038	64,917	114,770	276,881	24,073	3,975	59,822	87,870	32,170	396,920	1,663	398,583	
	N	36,848	4,432	52,312	65,394	119,201	278,187	24,242	3,996	60,006	88,244	32,995	399,427	2,839	402,266	
	D	37,136	4,364	51,707	65,663	120,076	278,947	24,925	4,107	60,966	89,998	33,151	402,096	2,801	404,897	
	1995	J	36,828	4,501	51,586	66,347	120,704	279,964	24,370	4,067	58,562	86,999	32,093	399,056	2,263	401,319
		F	36,456	4,517	50,747	68,380	121,148	281,248	22,879	3,860	57,508	84,246	32,012	397,507	2,512	400,019
		M	35,254	4,538	49,399	72,897	121,867	283,956	22,625	3,604	59,729	85,958	31,274	401,189	2,801	403,990
A		36,735	4,128	49,665	73,819	122,054	286,401	23,175	3,481	57,191	83,848	31,071	401,319	1,501	402,820	
M		45,546	3,997	40,880	74,180	121,948R	286,550R	22,662	3,265	58,428R	84,355R	31,867R	402,773R	2,626	405,399R	
J		46,038	3,875	40,651	74,414	122,764	287,742	23,662	3,662	58,880	86,205	34,007	407,954	1,443	409,397	
J		46,248	3,914	40,125	74,694	123,551	288,531	24,144	3,258	59,809	87,210	34,451	410,192	2,964	413,156	
A	46,267	3,955	40,120	74,902	124,359	289,602	23,786	3,296	61,166	88,249	32,957	410,808	4,990	415,798		

Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Subordinated debt payable in Canadian dollars Dette subordonnée payable en dollars canadiens	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (comptabilisées au Canada)					Monthly average Moyenne mensuelle
			Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total			Securities Titres	Loans Prêts	Deposits Dépôts			
										Deposits of banks Dépôts des banques	Other Autres	Total Total	
B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	
-1,589	295,164	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,118	1,917	28,803	2,639	10,381	13,021	1991 A S O N D
-1,650	297,040	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,149	1,997	28,590	2,502	10,534	13,036	
-738	301,736	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,186	2,093	28,160	2,153	10,872	13,024	
-1,270	303,972	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,371	2,172	28,323	2,310	10,627	12,937	
-1,022	308,154	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,350	1,939	28,737	2,579	10,751	13,330	
-1,359	309,266	-1,416	5,276	16,520	21,796	32,381	5,578	1,884	28,498	3,152	10,693	13,845	1992 J F M A M J J A S O N D
-1,767	310,262	-2,160	5,334	15,827	21,161	26,108	5,664	1,969	28,661	2,405	10,560	12,965	
-1,504	312,171	-2,016	5,112	15,469	20,581	26,109	5,901	1,938	29,047	2,389	10,506	12,895	
-795	313,123	-715	5,195	16,176	21,371	30,232	6,051	1,831	29,133	2,652	10,712	13,364	
-784	315,044	-762	5,083	16,002	21,084	30,898	6,114	1,912	29,745	2,765	10,615	13,380	
-1,062	316,928	-1,555	5,206	16,404	21,610	31,732	6,189	2,047	30,273	2,950	10,647	13,597	1993 J F M A S O N D
-727	321,474	-988	5,502	16,903	22,405	31,783	6,197	2,204	29,898	2,521	11,287	13,807	
-1,236	322,760	-1,598	5,375	16,651	22,026	31,020	6,191	1,963	29,880	2,531	11,560	14,091	
-918	324,152	-1,234	5,766	17,547	23,313	30,883	6,191	2,126	31,014	3,038	12,331	15,369	
-1,598	327,029	-1,567	5,815	17,525	23,340	27,341	6,251	2,209	31,794	2,977	14,446	17,423	
-884	334,147	-1,357	5,887	17,862	23,748	24,056	6,361	2,188	32,833	3,392	13,376	16,769	1994 J F M A S O N D
-942	334,256	-1,356	5,680	18,207	23,888	23,735	6,361	2,219	32,902	3,401	13,915	17,316	
-1,203	346,481	-1,388	5,410	17,496	22,907	18,250	6,354	2,098	31,959	2,894	13,754	16,648	
-2,445	347,417	-2,986	5,448	16,783	22,231	16,228	6,471	2,145	30,856	2,599	13,780	16,379	
-1,449	349,060	-1,981	5,381	16,631	22,012	19,039	6,696	2,369	30,280	2,673	14,545	17,218	
-2,416	348,952	-2,268	5,576	17,305	22,881	21,290	6,863	2,395	30,826	2,882	14,873	17,755	1995 J F M A S O N D
-2,464	348,562	-2,928	5,627	17,651	23,278	22,958	6,862	2,314	31,014	2,709	14,783	17,492	
-2,919	350,457	-3,230	6,034	18,237	24,271	24,174	6,949	2,428	30,796	2,367	14,973	17,339	
-2,566	355,532	-2,595	6,109	18,570	24,679	25,588	7,025	2,442	29,952	2,273	15,311	17,585	
-1,283	357,157	-2,074	6,327	18,574	24,901	26,188	7,094	2,734	31,129	2,575	15,504	18,079	
-823	370,387	-1,182	6,598	19,634	26,232	26,416	7,173	2,775	31,866	2,524	17,054	19,579	1996 J F M A S O N D
-2,732	373,760	-2,918	6,692	20,012	26,704	26,600	7,398	2,769	31,194	2,312	17,532	19,844	
-2,481	371,197	-3,437	7,113	20,484	27,597	27,419	7,581	3,453	31,747	4,052	16,556	20,607	
-1,683	376,308	-1,948	7,151	21,793	28,944	26,309	7,585	4,029	31,697	3,264	16,204	19,467	
-969	373,536	-969	7,492	21,143	28,635	26,028	7,711	3,953	30,362	3,584	16,287	19,870	
-758	372,743	-758	7,633	20,826	28,458	26,354	7,722	3,739	32,212	3,576	16,279	19,855	1997 J F M A S O N D
-986	372,670	-986	7,637	20,585	28,222	26,894	7,902	3,313	33,145	3,546	18,091	21,637	
-2,223	380,847	-2,223	7,887	21,353	29,240	26,475	7,982	3,688	32,645	3,379	19,058	22,437	
-1,286	383,646	-1,286	7,701	21,062	28,763	25,719	8,003	3,559	32,073	3,588	18,928	22,516	
-2,641	387,198	-2,641	7,450	21,424	28,874	25,260	8,006	3,723	32,942	3,897	19,227	23,124	
-3,006	390,611	-3,006	7,354	22,023	29,377	27,810	7,978	3,343	31,967	4,020	20,081	24,102	1998 J F M A S O N D
-1,582	392,793	-1,582	7,163	21,950	29,113	29,030	7,962	3,379	31,688	3,814	21,089	24,903	
-2,662	392,683	-2,662	7,544	21,605	29,149	29,495	7,963	3,537	30,992	3,587	21,483	25,070	
-2,788	395,795	-2,788	7,673	21,709	29,382	29,030	7,961	3,352	29,213	3,581	21,477	25,058	
-2,694	399,572	-2,694	7,855	22,446	30,301	28,636	8,363	2,948	28,940	3,417	21,519	24,936	
-2,401	402,496	-2,401	7,601	23,149	30,750	27,830	8,454	2,935	29,880	3,035	21,297	24,331	1999 J F M A S O N D
-1,684	399,635	-1,684	7,796	22,613	30,409	28,745	8,479	3,427	29,515	3,111	21,324	24,435	
-2,337	397,681	-2,337	7,534	22,141	29,675	30,398	8,471	3,355	30,238	3,001	21,572	24,573	
-2,522	401,468	-2,522	7,318	21,434	28,752	31,937	8,347	3,589	30,162	3,271	20,505	23,776	
-1,536	401,284	-1,536	7,533	22,002	29,535	31,972	8,351	3,391	29,957	3,156	22,035	25,192	
-1,705R	403,694	-1,705R	7,502	22,660	30,163	33,183	8,400	3,085	29,699	3,267	21,713	24,979	2000 J F M A S O N D
-2,579	406,818	-2,579	7,561	23,868	31,429	32,655	8,497	3,258	28,853	3,139	21,569	24,709	
-2,886	410,270	-2,886	8,010	23,555	31,565	32,403	8,766	3,112	28,586	3,040	23,371	26,411	
-1,206	414,593	-1,206	8,216	23,536	31,752	33,201	8,681	3,753	28,971	3,558	24,267	27,825	

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens							Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens									
	Bank of Canada deposits, notes and coin Dépôts à la Banque du Canada, billets et pièces	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens									
			3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Total			Federal government provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités	General loans Prêts personnels	Prêts généraux		Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail	Total		
										Business loans Prêts aux entreprises	Total						
	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634	
1991	J	5,448	21,246	3,172	4,447	7,619	796	35,109	1,435			176,935	109,500	8,109	3,254	299,233	
	A	5,462	23,491	3,463	4,426	7,890	2,370	39,213	1,509			175,844	111,288	8,255	3,294	300,190	
	S	6,378	25,835	4,325	4,905	9,229	1,247	42,690	1,392			176,377	112,067	8,334	3,239	301,409	
	O	5,876	25,716	4,701	4,469	9,169	1,490	42,251	1,480			179,506	112,912	8,430	2,795	305,122	
	N	5,666	25,232	5,150	5,540	10,690	3,182	44,771	1,663			178,701	113,854	9,079	2,810	306,106	
	D	7,153	26,529	5,784	6,035	11,819	1,033	46,535	1,638			177,818	114,548	9,051	2,760	305,814	
1992	J	5,188	29,016	4,757	5,029	9,786	2,256	46,246	1,966			180,948	115,120	9,023	2,745	309,802	
	F	4,896	26,261	4,853	6,255	11,108	2,189	44,453	2,298			187,753	115,848	9,119	2,739	317,757	
	M	5,179	26,763	5,622	6,241	11,862	1,623	45,427	2,046			183,182	116,857	9,267	2,744	314,096	
	A	5,808	32,272	5,369	6,446	11,816	2,466	52,362	1,659			178,497	117,913	9,468	2,734	310,270	
	M	5,506	33,277	5,594	7,378	12,972	1,696	53,450	1,782			175,509	119,249	9,491	2,741	308,773	
	J	4,979	32,221	5,862	6,472	12,334	2,645	52,179	1,722			174,819	121,198	9,463	2,704	309,905	
	J	4,835	35,108	5,824	8,463	14,287	3,290	57,520	1,536			174,001	122,675	9,523	2,732	310,467	
	A	5,250	31,288	6,784	10,220	17,004	3,541	57,083	1,402			173,386	124,059	9,528	2,703	311,078	
	S	5,896	28,284	6,876	12,253	19,129	1,598	54,906	1,246			177,109	125,519	9,605	2,686	316,164	
	O	5,558	30,203	6,875	10,933	17,808	918	54,488	1,730			179,356	127,835	9,823	2,678	321,422	
	N	5,115	28,676	6,998	9,916	16,914	999	51,704	1,727			177,804	129,523	9,906	2,809	321,768	
	D	5,880	33,295	7,269	10,119	17,388	1,302	57,865	1,801			179,147	130,195	10,073	2,780	323,996	
	1993	J	3,991	28,341	6,925	10,048	16,973	1,832	51,137	2,160			184,955	134,875	11,975	2,650	336,615
		F	4,181	28,327	9,271	8,780	18,050	1,971	52,530	2,252			184,929	135,564	12,155	2,596	337,497
M		5,244	30,882	10,262	9,131	19,393	2,953	58,473	1,981			182,590	136,008	12,108	2,584	335,272	
A		4,095	33,069	10,798	9,572	20,371	4,493	62,027	1,764			179,142	136,643	12,148	2,047	331,744	
M		5,120	33,417	10,846	12,841	23,688	3,295	65,520	1,569			176,397	137,645	12,202	1,976	329,789	
J		5,185	33,135	14,597	12,134	26,731	4,166	69,218	1,586			175,687	139,306	12,217	1,940	330,737	
J		4,765	32,225	13,417	15,253	28,670	4,961	70,621	1,478			174,111	140,420	12,255	1,877	330,141	
A		5,046	32,874	17,781	14,258	32,039	5,302	75,261	1,429			173,244	141,984	13,301	1,857	331,814	
S		4,687	32,013	17,927	13,778	31,704	7,033	75,437	1,351			176,275	151,021	15,942	1,877	346,466	
O		4,886	34,661	18,794	14,889	33,683	7,313	80,543	1,560			176,438	151,683	15,840	1,923	347,444	
N		4,927	32,357	15,425	14,525	29,950	6,135	73,369	1,649	70,066		184,431	152,854	15,177	1,826	355,936	
D		5,916	36,761	17,589	15,240	32,829	6,676	82,181	1,605	71,494		185,888	153,647	14,942	1,795	357,878	
1994		J	4,235	34,596	17,522	18,201	35,723	8,887	83,442	1,857	71,037		180,377	153,881	14,868	1,781	352,763
		F	4,670	30,717	16,024	18,119	34,143	7,335	76,865	2,074	72,039		184,393	154,214	14,778	1,773	357,232
	M	4,822	31,355	16,678	18,879	35,557	4,565	76,299	2,037	72,588		193,257	155,606	14,768	1,770	367,438	
	A	4,275	35,940	16,282	17,960	34,242	4,541	78,999	1,700	72,783	11,915	192,365	162,305	16,646	1,821	374,837	
	M	5,151	35,972	14,797	17,225	32,022	5,263	78,408	1,762	73,047	16,264	193,386	164,542	16,597	1,813	378,100	
	J	3,730	33,512	15,572	18,849	34,421	6,764	78,426	1,696	73,695	17,551	195,624	166,777	16,577	1,785	382,459	
	J	4,044	32,114	16,532	16,738	33,269	3,233	72,660	1,648	73,794	11,999	191,836	168,210	16,195	1,795	379,684	
	A	4,152	34,346	18,471	17,906	36,377	4,632	79,507	1,608	74,278	22,310	197,745	170,063	15,110	1,791	386,318	
	S	3,307	31,053	19,439	18,041	37,481	7,615	79,457	1,553	75,964	17,071	194,957	171,097	14,828	1,792	384,226	
	O	4,114	33,731	19,179	18,032	37,211	3,236	78,291	1,584	76,347	20,483	199,822	171,728	14,875	1,779	389,788	
	N	3,788	35,250	21,071	19,099	40,170	2,696	81,904	1,856	77,101	20,543	191,949	172,615	14,827	1,787	393,034	
	D	5,042	36,035	22,804	19,487	42,291	3,870	87,238	2,028	78,207	16,942	199,132	173,330	14,820	1,754	393,064	
	1995	J	3,640	36,392	23,129	18,959	42,088	2,351	84,471	2,379	77,384	15,456	104,193	197,034	14,931	1,755	390,076
		F	3,672	39,209	25,045	19,274	44,319	3,470	90,670	2,728	78,380	16,857	109,921	205,158	174,153	14,867	398,657
M		2,858	39,908	22,036	20,076	42,112	3,431	88,309	2,316	78,429	19,198	108,178	205,805	174,626	14,750	399,262	
A		3,420	38,618	21,437	21,167	42,605	1,590	86,233	1,858	78,620	18,508	109,925	207,053	174,506	14,543	399,716	
M		3,535	39,012	22,051	22,213	44,265	1,907	88,718	2,364	79,082	21,564	109,521	210,168	174,871	13,869	403,026	
J		3,501	36,140	21,315	21,532	42,847	4,038	86,526	2,000	79,605	20,144	109,506	209,255	176,308	13,909	403,234	
J		3,799	35,275	20,246	22,413	42,660	2,801	84,534	1,835	79,901	18,614	110,883	209,398	177,525	13,869	404,389	

Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens				Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents	Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions Dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées	Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre des acceptations	Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères	Total assets Ensemble de l'actif	End of period En fin de période
Canadian securities Titres canadiens												
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Total Total										
	Shares Actions	Other Autres titres										
B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
3,970	8,944	6,665	19,580	353,922	8,723	-1,494	39,747	14,476	415,375	190,502	605,877	1991 J
4,579	9,154	5,771	19,504	358,907	8,436	-1,124	39,112	14,927	420,259	189,995	610,254	A
4,899	9,164	6,234	20,296	364,395	8,790	-1,391	39,301	14,746	425,841	192,044	617,886	S
5,420	8,981	6,587	20,989	368,362	7,817	-1,139	35,775	14,540	425,356	185,184	610,540	O
5,426	9,052	6,465	20,943	371,820	9,362	-845	33,863	14,706	428,907	190,144	619,051	N
6,029	9,062	7,463	22,554	374,903	9,930	-656	36,151	14,701	435,030	199,310	634,340	D
5,954	9,422	7,769	23,145	379,193	6,834	-1,738	28,208	14,873	427,371	199,457	626,828	1992 J
5,597	9,358	7,514	22,470	384,680	6,540	-2,008	23,295	15,557	428,063	197,654	625,716	F
5,338	9,086	7,886	22,309	381,833	7,846	-441	29,199	15,253	433,690	203,001	636,691	M
5,289	9,011	7,401	21,701	384,333	8,528	-2,404	30,016	15,807	436,279	204,843	641,122	A
5,625	9,096	7,456	22,177	384,400	8,216	-811	30,870	15,055	437,730	210,962	648,692	M
6,758	9,191	7,763	23,712	385,796	7,816	-326	31,470	15,142	439,898	209,017	648,915	J
6,764	9,585	8,471	24,820	392,807	8,478	-863	31,568	16,033	448,023	206,086	654,110	J
7,221	9,402	8,346	24,970	393,131	9,530	-929	31,011	16,969	449,711	207,858	657,569	A
6,540	9,360	7,913	23,813	394,884	8,921	-1,142	29,581	17,614	449,858	224,207	674,065	S
6,492	9,742	8,497	24,731	400,641	7,129	-502	24,202	17,088	448,558	210,972	659,530	O
6,802	10,042	8,564	25,408	398,879	8,740	-688	24,696	18,066	449,694	226,569	676,263	N
6,765	9,853	7,754	24,372	406,233	8,347	-202	21,970	17,627	453,975	222,645	676,620	D
7,405	9,936	7,444	24,785	412,537	7,924	-1,585	15,573	18,013	452,462	214,482	666,944	1993 J
8,050	10,004	8,883	26,937	416,963	9,209	-2,413	17,434	18,479	459,673	214,615	674,288	F
7,780	10,031	8,872	26,683	420,427	8,294	-1,198	19,737	18,827	466,088	218,277	684,365	M
6,796	10,327	8,928	26,051	419,822	10,389	-881	22,084	19,013	470,427	212,179	682,605	A
7,601	10,275	9,996	27,872	423,180	10,274	-1,267	23,083	18,060	473,330	217,446	690,776	M
7,565	10,424	9,502	27,492	427,446	9,766	-2,522	24,723	18,159	477,572	218,531	696,103	J
7,167	9,925	9,668	26,761	427,522	9,322	-1,752	26,386	17,662	479,140	215,498	694,638	J
7,581	9,916	9,700	27,198	434,273	8,582	-2,723	26,428	20,601	487,160	222,773	709,933	A
7,933	9,871	9,929	27,733	449,636	9,225	-1,066	27,251	21,229	506,275	229,212	735,487	S
7,634	9,725	9,533	26,893	454,879	8,180	-1,578	26,468	21,592	509,542	221,572	731,113	O
8,349	9,782	10,200	28,332	457,637	9,269	-2,772	26,383	20,904	511,420	231,889	743,309	N
8,066	9,805	9,944	27,815	467,873	8,927	-1,899	26,171	20,796	521,868	232,125	753,992	D
8,999	10,042	9,494	28,536	464,741	8,669	-3,002	25,485	20,922	516,815	229,324	746,139	1994 J
9,779	9,881	10,255	29,915	464,012	7,840	-2,945	26,084	21,558	516,548	236,639	753,187	F
9,051	10,213	9,869	29,133	472,870	9,837	-1,337	25,832	21,263	528,466	242,611	771,077	M
8,383	9,981	9,973	28,337	482,173	9,329	-1,256	25,337	21,256	536,839	241,046	777,885	A
8,492	10,043	10,341	28,875	485,383	8,457	-2,412	24,601	20,594	536,623	249,835	786,457	M
8,308	9,797	11,175	29,280	490,164	9,891	-1,593	26,595	21,129	546,186	253,431	799,616	J
8,583	9,647	11,644	29,874	482,218	10,050	-947	28,204	21,731	541,257	256,474	797,731	J
9,604	9,770	11,294	30,668	496,492	12,475	-2,858	29,271	20,170	555,550	257,559	813,109	A
10,311	10,577	11,845	32,733	496,416	13,061	-2,298	28,453	19,097	554,730	252,942	807,672	S
10,466	10,461	12,460	33,387	501,466	12,903	-2,971	27,877	17,339	556,613	257,214	813,828	O
11,567	10,492	13,144	35,203	510,140	14,531	-3,650	28,253	17,804	567,078	262,712	829,790	N
11,124	10,527	13,032	34,682	514,984	13,919	-681	26,607	17,833	572,662	268,371	841,032	D
10,573	10,628	11,622	32,823	507,371	11,739	-245	29,497	19,411	567,773	271,386	839,159	1995 J
10,784	10,707	12,485	33,976	523,303	11,179	-3,005	30,054	20,083	581,614	269,018	850,632	F
10,460	10,226	12,458	33,143	520,715	9,809	136	31,156	20,370	582,185	272,382	854,567	M
10,489	10,750	11,500	32,738	518,688	10,008	-939	32,754	20,093	580,604	264,042	844,647	A
10,968	11,071	12,344	34,383	526,126	11,344	-2,315	31,844	19,371	586,370	269,017	855,387	M
10,402	11,564	13,582	35,549	525,309	11,019	-2,055	31,392	20,795	586,459	272,484	858,943	J
9,961	11,539	13,439	34,939	523,862	10,275	-666	31,826	20,074	585,370	269,409	854,778	J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens												Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus	
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total				
	Chequable Transférables par chèque	Non-chequable Non transférables par chèque	Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total						
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687	
1991	J	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,447	62,599	5,522	16,374	21,896	283	295,973	334	3,902	
	A	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,550	64,860	5,647	16,470	22,117	1,012	300,283	487	4,892	
	S	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,399	67,746	5,630	17,369	22,999	1,139	303,899	1,391	4,943	
	O	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,871	69,367	5,749	16,838	22,588	2,293	307,790	53	3,474	
	N	34,841	76,226	105,715	216,782	23,737	45,951	69,688	6,078	17,615	23,692	272	310,435	334	4,413	
	D	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,095	70,147	5,619	17,594	23,214	2,077	311,952	1,069	4,578	
1992	J	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,945	69,192	5,986	16,492	22,478	908	311,117	557	4,640	
	F	34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,789	71,985	5,980	16,549	22,529	52	314,788	311	3,870	
	M	33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,822	71,571	5,449	16,589	22,037	542	315,105	156	3,858	
	A	35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,486	69,115	5,853	16,846	22,699	1,666	317,619	611	4,754	
	M	34,602	73,758	115,562	223,922	23,411	47,319	70,729	5,902	16,741	22,644	1,431	318,726	640	3,830	
	J	35,013	72,488	116,569	224,069	25,492	46,594	72,086	5,952	17,709	23,661	1,183	321,000	10	4,012	
	J	35,358	72,393	117,875	225,626	25,519	49,041	74,560	6,058	17,411	23,470	229	323,885	245	4,834	
	A	35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,564	76,014	5,967	17,848	23,815	319	325,702	95	4,690	
	S	35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,885	76,486	6,479	18,465	24,944	2,577	328,648	170	2,753	
	O	35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,116	78,523	6,815	18,373	25,188	2,511	332,670	6	3,294	
	N	35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,396	79,409	6,155	19,206	25,361	2,508	336,568	-	2,397	
	D	34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,038	81,831	5,977	21,138	27,115	1,407	339,085	132	2,960	
	1993	J	35,330	69,405	135,530	240,265	23,874	58,989	82,863	6,064	17,105	23,169	486	346,783	384	3,221
		F	35,080	68,361	139,906	243,347	23,796	59,407	83,202	6,106	16,873	22,979	995	350,524	67	2,649
M		33,951	66,881	143,649	244,481	24,116	55,905	80,021	5,843	16,965	22,808	2,325	349,634	144	4,120	
A		36,107	67,281	144,949	248,337	24,272	54,487	78,758	6,537	18,285	24,821	1,351	353,268	31	3,287	
M		35,639	66,968	145,707	248,313	25,164	51,552	76,716	6,446	18,608	25,054	1,721	351,804	74	3,521	
J		36,213	65,954	145,967	248,134	26,785	52,417	79,201	6,878	19,363	26,241	1,365	354,942	232	3,421	
J		36,236	65,787	146,490	248,513	26,007	51,673	77,680	6,994	19,469	26,463	1,306	353,962	123	3,279	
A		36,290	65,583	148,276	250,149	26,187	51,614	77,801	6,986	19,725	26,711	2,716	357,378	218	3,397	
S		36,188	66,209	160,110	262,507	26,764	55,079	81,843	7,901	20,100	28,000	893	373,243	44	4,007	
O		37,251	66,912	159,821	263,984	26,723	51,453	78,175	8,531	20,857	29,388	2,002	373,549	311	5,967	
N		36,543	65,118	162,440	264,101	27,248	50,127	77,375	8,137	21,254	29,390	1,464	372,331	191	4,394	
D		36,423	64,487	162,857	263,766	27,704	53,061	80,765	8,473	21,787	30,260	2,439	377,231	46	3,072	
1994		J	36,935	64,956	161,798	263,689	26,967	50,942	77,909	8,733	21,567	30,300	582	372,480	108	3,884
		F	36,803	64,061	161,706	262,571	27,923	51,523	79,446	9,104	21,602	30,706	1,126	373,849	219	2,675
	M	37,074	63,232	161,115	261,421	26,554	55,396	81,950	8,868	21,855	30,723	2,336	376,430	-	2,898	
	A	39,361	64,267	168,532	272,160	26,869	54,775	81,644	8,794	22,043	30,836	1,279	385,919	153	4,488	
	M	39,037	63,688	169,525	272,250	26,951	57,460	84,411	7,949	22,142	30,091	1,613	388,365	57	5,127	
	J	39,841	62,431	170,896	273,169	29,022	59,496	88,518	8,096	23,328	31,425	555	393,667	289	5,964	
	J	39,110	61,708	173,934	274,751	28,485	57,691	86,177	7,854	22,990	30,844	950	392,721	499	5,295	
	A	38,592	60,873	175,832	275,297	28,063	61,445	89,509	7,674	22,429	30,103	1,507	396,415	212	5,848	
	S	38,954	60,287	177,208	276,449	28,465	61,486	89,951	8,215	22,676	30,891	1,313	398,604	369	6,754	
	O	39,032	59,374	181,912	280,319	29,401	58,640	88,041	8,252	23,325	31,577	1,352	401,288	61	5,339	
	N	37,831	56,409	185,575	279,815	28,639	61,679	90,318	7,881	23,590	31,471	1,275	402,879	88	6,076	
	D	37,929	56,192	186,171	280,291	30,348	60,537	90,886	8,210	24,186	32,396	2,777	406,350	394	4,588	
	1995	J	37,811	56,356	187,545	281,712	28,241	55,908	84,149	7,923	23,095	31,017	1,327	398,205	415	4,940
		F	37,026	55,045	192,478	284,549	28,607	58,226	86,833	7,919	23,233	31,152	2,109	404,644	306	5,164
M		37,151	53,723	195,575	286,450	26,727	58,883	85,610	7,799	23,055	30,855	1,805	404,720	42	4,974	
A		38,966	54,145	195,583R	288,695R	27,990	58,029R	86,020R	8,162	23,258	31,420	662	406,797	371	2,848	
M		46,877	44,987	196,224	288,088	27,314	60,201	87,515	7,793	23,714	31,507	3,117	410,227	45	3,702	
J		47,793	44,335	197,661	289,789	28,739	60,150	88,889	8,729	24,777	33,506	2,206	414,390	220	4,647	
J		47,459	44,305	198,182	289,946	28,939	59,173	88,112	8,651	24,980	33,632	3,916	415,605	217	3,921	

Other liabilities Autres engagements	Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales	Subordinated debt Dette subordonnée	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires		Contributed surplus Surplus d'apport	Retained earnings Bénéfices non répartis	Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
			Capital stock Capital-actions							
			Common Actions ordinaires	Preferred Actions privilégiées						
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
19,797	253	5,024	13,291	5,707	266	14,908	399,203	206,674	605,877	1991 J A S O N D
20,959	248	5,149	13,103	5,838	266	14,949	405,286	204,968	610,254	
22,525	257	5,149	13,263	5,684	256	14,986	411,654	206,231	617,886	
24,327	273	5,245	13,244	5,927	258	15,310	411,676	198,864	610,540	
25,054	268	5,363	13,354	6,343	258	15,364	415,049	204,002	619,051	
26,498	275	5,580	13,308	6,378	258	15,463	421,509	212,830	634,340	
23,897	280	5,577	13,282	6,487	255	15,992	410,293	216,536	626,828	1992 J F M A M J J A S O N D
24,542	281	5,901	13,465	5,873	255	16,010	408,593	217,124	625,716	
25,605	283	6,051	13,479	6,135	296	15,988	416,155	220,535	636,691	
25,805	319	6,052	13,540	6,137	259	15,725	420,835	220,287	641,122	
25,834	296	6,177	13,620	6,147	259	15,725	422,123	226,569	648,692	
24,792	255	6,202	13,625	6,143	254	15,721	423,483	225,432	648,915	
29,754	260	6,191	13,684	6,094	243	15,800	432,557	221,552	654,110	
28,973	256	6,191	13,758	6,103	243	15,792	432,814	224,755	657,569	
30,088	257	6,191	13,765	6,146	243	15,846	433,686	240,379	674,065	
29,062	284	6,361	13,903	6,130	223	15,004	431,138	228,392	659,509	
30,157	300	6,361	13,980	6,170	223	15,070	435,921	240,341	676,263	
33,047	305	6,361	14,131	6,126	222	14,992	439,331	237,290	676,620	
30,428	284	6,347	14,291	6,389	213	15,277	439,189	227,755	666,944	1993 J F M A M J J A S O N D
33,487	296	6,596	14,394	7,384	203	15,293	448,327	225,961	674,288	
32,186	343	6,863	14,804	7,395	203	15,284	450,713	233,652	684,365	
33,832	348	6,863	15,060	7,376	204	15,652	458,004	224,602	682,605	
34,608	349	6,862	15,074	7,377	210	15,704	458,667	232,109	690,776	
37,900	351	6,967	15,034	7,390	210	15,748	466,917	229,186	696,099	
40,017	351	7,094	15,164	7,387	211	16,169	470,144	224,494	694,638	
41,748	352	7,094	15,180	7,418	211	16,261	475,685	234,248	709,933	
43,964	350	7,394	15,182	7,432	211	16,257	495,335	240,152	735,487	
47,295	357	7,494	15,249	7,416	209	15,901	500,216	230,897	731,113	
50,545	357	7,520	15,375	5,845	214	16,008	499,162	244,146	743,309	
50,914	352	7,652	15,351	5,802	209	16,004	502,805	251,187	753,992	
50,558	367	7,652	15,431	5,802	209	16,561	498,538	247,601	746,139	1994 J F M A M J J A S O N D
51,830	379	7,652	15,437	5,802	219	16,627	500,773	252,414	753,187	
56,906	382	7,910	15,489	5,927	217	16,663	508,654	262,422	771,077	
51,667	501	7,926	15,846	5,927	218	16,975	514,956	262,929	777,885	
51,276	498	7,935	15,871	5,937	217	17,012	516,897	269,560	786,452	
52,732	500	7,936	15,892	5,927	209	16,994	526,704	272,912	799,616	
49,117	509	7,884	16,002	5,916	219	17,645	524,009	273,722	797,731	
56,705	510	7,884	16,038	5,889	209	17,708	536,690	276,419	813,109	
55,077	599	7,884	16,071	5,887	209	17,780	537,687	269,985	807,672	
59,865	551	7,916	16,491	5,248	209	18,209R	543,054	270,774	813,828	
62,506	549	8,365	16,524	5,673	211	18,273	549,398	280,392	829,790	
63,954	547	8,430	16,532	5,659	209	18,332	551,601	289,431	841,032	
62,858R	499	8,391	16,559	5,432	210	19,095	546,100R	293,059R	839,159	1995 J F M A M J J A
66,707	498	8,391	16,586	5,373	210	19,121	557,054	293,578	850,632	
63,426	499	8,266	16,617R	5,360R	210	19,181R	554,450	300,117	854,567	
65,665	531	8,256	16,660	5,576	210	19,605	559,273	285,374	844,647	
69,012	531	8,334	16,722	5,376	210	19,697	565,699	289,688	855,387	
63,982	531	8,569	16,733	5,676	210	19,773	566,123	292,820	858,943	
62,837	560	8,420	16,764	5,354	215	20,509	566,229	288,549	854,778	

Chartered banks: Regional distribution of assets Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar assets Avoirs canadiens				Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Loans to federal government, provinces and municipalities Prêts au gouvernement fédéral, aux provinces et aux municipalités	Personal loans Prêts personnels				Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation
		Coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens	Securities Provincial Provinces	Titres Municipal Municipalités	Corporate Sociétés			Personal loan plans Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Other Autres	Total Total	
		B2982-93 B2981	B2604-15 B2603	B2617-28 B2616	B2643-54 B2642	B2682-93 B2681	B2969-80 B2968	B2734-45 B2733	B2747-58 B2746	B2721-32 B2720	B2761-72 B2760	B2656-67 B2655
Newfoundland Terre-Neuve	1994 III IV 1995 I II	53 90 46 54	131 95 121 69	- - - -	51 13 24 15	- - - -	89 94 90 83	869 868 864 880	218 246 226 239	422 466 498 493	1,509 1,579 1,588 1,612	1,714 1,741 1,736 1,752
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1994 III IV 1995 I II	10 18 8 11	3 4 2 1	- - - -	5 3 4 1	- - - -	15 14 16 13	229 230 229 230	52 58 55 58	101 108 114 112	383 396 398 399	516 524 515 521
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1994 III IV 1995 I II	98 169 93 107	144 148 210 155	- - - -	195 234 235 262	2 5 - -	25 29 43 47	1,816 1,825 1,776 1,809	432 475 439 459	1,053 1,155 1,232 1,220	3,300 3,456 3,446 3,488	4,384 4,455 4,457 4,491
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1994 III IV 1995 I II	61 98 64 67	298 331 309 156	- - - -	44 29 27 25	- - - -	20 25 25 19	1,298 1,300 1,298 1,341	273 303 280 297	605 634 629 624	2,176 2,237 2,207 2,262	2,566 2,625 2,606 2,651
Quebec Québec	1994 III IV 1995 I II	188 764 420 843	2,119 1,919 2,072 1,827	93 98 82 119	2,332 2,813 3,124 2,315	99 80 38 29	580 771 786 727	6,068 6,075 6,083 6,167	2,422 2,638 2,434 2,608	5,081 5,147 5,330 5,198	13,572 13,859 13,847 13,973	27,855 28,134 28,265 28,733
Ontario Ontario	1994 III IV 1995 I II	1,278 1,955 1,150 1,512	1,760 2,320 1,815 1,745	90 50 51 41	8,092 7,724 7,777 8,880	7,293 2,840 3,336 3,984	651 810 1,118 840	11,315 11,423 11,684 11,828	6,161 6,877 6,388 6,711	13,743 13,753 14,265 14,122	31,219 32,052 32,337 32,660	79,268 79,947 80,060 80,352
Manitoba Manitoba	1994 III IV 1995 I II	102 151 103 115	141 255 196 212	3 3 3 3	160 162 136 149	- - - -	42 24 46 76	1,027 1,032 1,050 1,070	551 612 561 589	740 802 820 820	2,318 2,446 2,431 2,479	4,033 4,018 4,057 4,086
Saskatchewan Saskatchewan	1994 III IV 1995 I II	73 103 66 78	143 126 121 164	- 5 - -	36 132 21 9	- - - -	46 51 58 52	973 977 990 983	375 418 386 404	648 661 666 666	1,996 2,057 2,042 2,053	2,930 2,857 2,924 2,945
Alberta Alberta	1994 III IV 1995 I II	323 441 274 304	510 646 554 422	5 7 8 5	1,179 1,189 1,299 1,213	19 30 38 22	38 107 45 71	2,902 2,906 2,968 2,998	1,652 1,835 1,677 1,779	2,588 2,791 2,866 2,858	7,141 7,531 7,511 7,635	15,363 15,715 16,030 16,202
British Columbia Colombie-Britannique	1994 III IV 1995 I II	411 645 373 406	464 503 352 316	12 8 12 11	719 587 656 416	73 55 19 3	28 38 67 62	4,014 4,108 4,193 4,234	2,345 2,597 2,407 2,565	4,073 4,329 4,437 4,444	10,432 11,033 11,037 11,243	31,838 32,857 33,604 34,145
Yukon and N.W.T. Yukon et T.N.-O.	1994 III IV 1995 I II	12 16 10 11	2 2 2 2	- - - -	7 - - -	- - - -	5 5 4 4	130 130 136 148	52 58 54 56	51 56 62 59	233 244 251 263	536 560 571 577
Unallocated in Canada and/or international Operations non reparties au Canada et opérations internationales	1994 III IV 1995 I II	2 3 2 2	3,994 4,158 4,188 4,795	399 446 363 359	9,722 10,760 9,443 11,919	130 861 - -	14 60 17 5	6 8 5 8	17 17 20 13	2,134 1,707 1,745 1,969	2,157 1,733 1,770 1,990	299 27 24 24
Total Total	1994 III IV 1995 I II	2,858 4,456 2,610 3,210	9,710 10,506 9,940 9,864	602 618 520 538	22,542 23,646 22,746 25,206	7,615 3,870 3,431 4,038	1,583 2,028 2,316 2,000	30,647 30,882 31,275 31,695	14,551 16,133 14,926 15,778	31,239 31,608 32,665 32,586	76,437 78,623 78,866 80,059	171,299 173,459 174,850 176,479

Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses Prêts aux entreprises	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :					Agricultural loans Prêts agricoles	Other business loans Autres prêts commerciaux	Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Land, buildings and equipment less accumulated depreciation Terrains, bâtiments et matériel, moins l'amortissement cumulé	Total assets distributed by province Ensemble de l'actif réparti par province	Residual assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 - 0.5	0.5 to 1.0 0.5 - 1.0	1.0 to 5.0 1.0 - 5.0	5.0 or more 5.0 ou plus	Total Total									
B2669-80 B2668	B2774-85 B2773	B2787-98 B2786	B2800-11 B2799	B2813-24 B2812	B2956-67 B2955	B2865-76 B2864	B2878-89 B2877	B2891-902 B2890	B2904-15 B2903	B3214-25 B3213	B2917-28 B2916	B3201-12 B3200	B3227-38 B3226	B3240-51 B3239	B2551-62 B2550
121	200	126	96	214	166	802	7	107	7	173	50	59	4,873	1,780	6,653
119	206	121	91	212	156	786	6	84	7	165	36	59	4,875	2,313	7,188
117	218	131	91	210	174	825	6	91	7	221	252	59	5,182	2,368	7,550
92	221	138	111	231	188	889	4	81	3	192	172	59	5,077	2,427	7,504
59	91	35	29	46	42	242	98	35	-	84	24	16	1,491	552	2,043
59	99	31	33	43	43	248	112	20	-	45	21	17	1,481	725	2,206
59	90	38	34	44	46	252	92	21	-	50	19	17	1,454	741	2,195
58	89	42	33	63	41	268	94	20	-	38	18	17	1,459	754	2,214
435	419	224	162	435	548	1,788	75	260	47	589	419	105	11,866	3,951	15,817
425	413	239	174	392	544	1,761	77	158	47	653	422	105	12,144	5,163	17,307
423	424	253	183	376	571	1,806	71	174	45	727	473	104	12,308	5,263	17,571
416	439	269	195	414	546	1,863	103	176	48	524	444	102	12,226	5,260	17,486
182	303	201	159	294	463	1,418	80	141	18	619	231	45	7,899	2,882	10,781
172	328	202	163	273	434	1,400	93	103	1	596	262	58	8,030	3,738	11,769
169	338	212	175	281	408	1,413	79	102	1	370	101	59	7,533	3,927	11,460
162	355	226	183	313	463	1,540	80	91	1	367	97	59	7,578	3,875	11,453
3,335	3,338	1,896	1,590	4,461	5,986	17,272	1,228	3,229	395	3,513	5,493	677	82,229	27,979	110,208
3,264	3,192	1,984	1,633	4,274	6,028	17,112	1,239	2,444	365	3,561	6,236	739	83,400	35,919	119,318
3,385	3,367	2,172R	1,742	4,790	7,195	19,268	1,232	2,256	362	3,802	6,575	710	86,227	38,016	124,242
3,083	3,436	2,202	1,802	4,943	6,493	18,875	1,276	2,147	362	4,008	6,634	718	85,369	36,951	122,320
6,901	5,539	2,951	2,722	7,497	21,618	40,327	2,007	8,820	633	14,443	15,723	2,964	221,467	75,016	296,483
7,139	5,653	2,954	2,606	7,205	21,099	39,517	1,973	6,105	683	11,684	16,696	3,017	214,512	98,935	313,447
6,780	4,954	3,305	2,658	7,790	20,980R	39,688R	1,898	5,961	670	14,231	15,229	3,031	215,131R	98,597	313,728R
6,481	4,712	3,365	2,802	8,286	21,445	40,611	2,062	5,927	677	15,059	14,419	3,051	218,302	99,847	318,149
401	338	202	166	424	600	1,730	816	516	30	1,046	572	122	12,031	5,373	17,404
440	309	198	165	426	590	1,687	780	667	33	856	524	123	12,169	7,225	19,394
450	324	216	172	470	657	1,839	725	482	34	1,112	614	125	12,352	7,448	19,800
354	329	221	193	485	675	1,902	727	506	38	1,016	567	126	12,357	7,308	19,665
560	316	148	113	288	284	1,149	1,079	126	23	227	673	122	9,181	4,827	14,008
627	295	160	114	273	254	1,096	1,176	100	11	199	540	124	9,204	6,286	15,491
571	310	171	116	303	322	1,221	1,108	108	8	272	1,018	125	9,663	6,669	16,332
527	318	182	133	384	352	1,369	1,122	103	10	274	1,007	124	9,838	6,631	16,468
1,058	1,076	581	491	1,244	2,725	6,117	2,341	711	247	4,790	3,362	557	43,761	14,258	58,019
1,026	930	591	544	1,260	2,943	6,267	2,511	656	242	5,739	3,453	564	46,127	19,056	65,183
1,159	951	645	521	1,397	3,427	6,941	2,465	634	256	6,497	3,001	563	47,276	19,724	66,999
1,144	993	693	590	1,531	3,171	6,977	2,439	576	243	6,245	2,726	557	46,782	19,487	66,270
2,181	1,704	1,298	1,114	2,913	4,910	11,940	637	1,211	285	2,973	4,118	563	67,882	22,403	90,285
2,213	1,878	1,301	1,133	2,769	4,402	11,482	675	913	251	3,128	4,680	567	69,636	29,392	99,027
2,186	1,694	1,413	1,225	3,161	4,882	12,375R	703	1,014	269	3,788	4,945	572	71,973	29,652	101,624
2,123	1,779	1,457	1,272	3,223	4,554	12,285	718	1,036	267	3,635	4,842	580	72,089	29,291	101,381
22	59	29	26	47	10	170	4	19	-	5	1	18	1,034	314	1,348
22	50	29	28	48	15	168	2	11	-	-	1	18	1,050	450	1,500
22	53	34	32	55	28	201	1	12	-	88	1	18	1,181	407	1,588
21	53	35	35	53	13	189	1	10	-	10	2	18	1,108	402	1,510
3	13	-	-	11	103	126	-	18,192	127	-7	152,329	2,928	190,416	-5,831	184,585
1	36	-	3	12	364	415	-	6,482	127	-19	143,583	2,940	171,576	-2,437	169,139
-	27	-	2	10	221	261	-	5,916R	125	-3	148,794	2,968	173,868R	-2,471R	171,396R
-	28	1	1	21	370	420	-	6,391	125	24	148,039	2,913	177,008	-2,563	174,445
15,258	13,395	7,692	6,668	17,872	37,454	83,082	8,372	33,366	1,813	28,453	182,996	8,177	654,131	153,504	807,635
15,508	13,888	7,809	6,686	17,186	36,871	81,940	8,644	17,744	1,769	26,607	176,455	8,331	634,203	206,766	840,969
15,320	12,751	8,591R	6,950	18,888	38,911R	86,090R	8,382R	16,770R	1,779	31,156	181,022	8,349	644,147R	210,339R	854,486
14,462	12,751	8,829	7,348	19,946	38,314	87,188	8,627	17,062	1,775	31,392	178,968	8,324	649,192	209,670	858,862

Chartered banks: Regional distribution of liabilities Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens									
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers					Non-personal term and notice deposits (excluding deposits of banks) Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers (dépôts interbancaires exclus)				
	Chequable Transférables par chèque	Non-chequable Non transférables par chèque			Fixed term À terme fixe		Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total
		Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres	Total Total	Total Total	Of which: Tax sheltered Dont : Abris fiscaux				
	B5428-39 B5427	B5767-78 B5766	B5780-91 B5779	B5467-78 B5466	B5506-17 B5505	B5819-30 B5818	B5519-30 B5518	B5545-56 B5544	B5571-82 B5570	B5532-43 B5531
Newfoundland Terre-Neuve	1994 III 304 IV 294 1995 I 290 II 421	57 57 51 45	964 903 872 777	1,021 960 923 821	1,824 1,904 2,092 2,129	900 919 1,052 1,071	3,149 3,158 3,304 3,371	359 372 306 379	225 241 228 241	584 613 534 620
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1994 III 139 IV 128 1995 I 125 II 168	13 13 12 10	224 204 195 172	237 217 207 182	654 677 724 731	273 276 303 308	1,030 1,022 1,056 1,082	82 113 90 109	60 58 62 60	143 171 152 168
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1994 III 1,042 IV 1,008 1995 I 1,011 II 1,530	112 113 98 98	1,851 1,734 1,683 1,201	1,963 1,847 1,781 1,299	4,507 4,670 4,961 5,024	1,947 1,967 2,163 2,195	7,511 7,525 7,753 7,853	541 558 451 513	409 446 414 406	950 1,003 865 919
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1994 III 714 IV 686 1995 I 681 II 870	66 68 59 57	1,174 1,101 1,068 874	1,240 1,168 1,128 930	3,184 3,303 3,527 3,568	1,402 1,419 1,561 1,587	5,138 5,157 5,336 5,369	407 370 355 396	650 671 790 737	1,056 1,041 1,145 1,133
Quebec Québec	1994 III 6,950 IV 6,754 1995 I 6,543 II 7,746	498 510 488 442	6,355 5,780 5,375 4,655	6,853 6,290 5,863 5,097	35,049 36,203 38,062 38,169	13,875 14,150 15,581 15,582	48,851 49,247 50,468 51,012	4,652 4,997 4,563 4,884	7,341 5,595 7,851 6,314	11,993 10,592 12,414 11,198
Ontario Ontario	1994 III 17,538 IV 17,217 1995 I 16,629 II 20,997	2,284 2,021 1,811 1,679	25,208 23,659 22,374 18,837	27,493 25,680 24,184 20,515	77,682 81,489 85,197 86,464	27,430 27,726 30,995 31,713	122,713 124,385 126,010 127,976	13,019 13,951 12,047 13,141	25,504 25,347 23,627 26,419	38,523 39,297 35,675 39,560
Manitoba Manitoba	1994 III 1,416 IV 1,400 1995 I 1,398 II 1,945	106 108 97 89	2,451 2,316 2,242 1,691	2,557 2,423 2,339 1,780	6,175 6,434 6,910 7,025	2,406 2,424 2,713 2,783	10,149 10,258 10,647 10,749	809 1,110 759 738	590 665 866 764	1,398 1,775 1,625 1,502
Saskatchewan Saskatchewan	1994 III 1,197 IV 1,158 1995 I 1,234 II 1,758	91 90 81 78	2,063 1,935 1,950 1,433	2,153 2,025 2,031 1,511	5,762 5,945 6,456 6,610	2,058 2,078 2,387 2,444	9,112 9,129 9,721 9,880	707 665 587 627	567 623 655 601	1,274 1,288 1,242 1,228
Alberta Alberta	1994 III 2,978 IV 2,918 1995 I 2,944 II 3,961	410 411 380 355	5,376 4,941 4,831 3,771	5,786 5,352 5,211 4,126	15,842 16,715 17,935 18,382	6,497 6,596 7,503 7,707	24,606 24,984 26,090 26,469	3,097 3,178 2,927 2,915	2,180 2,444 2,463 2,403	5,277 5,622 5,390 5,318
British Columbia Colombie-Britannique	1994 III 6,258 IV 5,949 1995 I 5,884 II 7,931	527 513 457 436	9,454 8,481 8,216 6,342	9,981 8,994 8,673 6,778	23,496 25,310 26,191 26,200	7,639 7,737 8,773 8,784	39,735 40,252 40,748 40,909	3,886 3,711 3,506 3,681	3,543 3,901 3,473 3,418	7,429 7,612 6,979 7,098
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1994 III 71 IV 68 1995 I 65 II 95	13 12 13 10	113 108 96 84	125 120 109 95	180 222 214 221	94 124 116 117	376 410 388 410	111 111 107 102	48 46 44 43	159 157 151 145
Unallocated in Canada and/or international Operations non réparties au Canada et opérations internationales	1994 III 347 IV 351 1995 I 347 II 371	262 520 695 627	618 595 581 574	879 1,116 1,276 1,201	2,853 3,296 3,306 3,137	179 360 416 230	4,080 4,763 4,930 4,709	465 454 339 316	6,760 4,642 4,972 4,524	7,225 5,096 5,311 4,841
Total Total	1994 III 38,954 IV 37,929 1995 I 37,151 II 47,793	4,437 4,435 4,241 3,925	55,850 51,757 49,482 40,410	60,287 56,192 53,723 44,335	177,208 186,170 195,575 197,661	64,700 65,779 73,562 74,522	276,449 280,291 286,450 289,789	28,135 29,588 26,037 27,801	47,876 44,680 45,446 45,928	76,011 74,268 71,484 73,730

Gross demand deposits (excluding deposits of banks) Montant brut des dépôts à vue (dépôts interbancaires exclus)			Total Total	Of which Dont :	Foreign currency deposit liabilities (excluding banks and Government of Canada) Dépôts en monnaies étrangères (sauf ceux des banques et du gouvernement canadien)				Acceptances Acceptations	Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus	Total liabilities distributed by province Ensemble du passif réparti par province	Residual liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total		Provincial governments Gouvernements provinciaux	Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total						
B5598-609 B5597	B5611-22 B5610	B5585-96 B5584	B5415-26 B5414	B5637-48 B5636	B5676-87 B5675	B5689-700 B5688	B5702-13 B5701	B5663-74 B5662	B5715-26 B5714	B5793-804 B5792	B5806-17 B5805	B5832-43 B5831	B5845-56 B5844	B5401-12 B5400
93	260	353	4,086	37	11	14	6	32	173	-	-	4,291	2,787	7,079
83	243	326	4,097	75	12	10	8	30	165	-	-	4,292	3,076	7,369
85	211	296	4,134	52	11	9	5	26	221	-	-	4,380	3,190	7,570
91	263	354	4,345	42	24	9	6	39	192	-	-	4,575	3,230	7,805
26	69	95	1,267	15	7	4	7	18	84	-	-	1,370	865	2,234
24	68	91	1,284	18	5	4	4	14	45	-	-	1,343	964	2,307
23	62	85	1,293	25	4	3	4	11	50	-	-	1,354	998	2,352
28	72	100	1,350	25	10	3	4	17	38	-	-	1,405	1,004	2,409
202	408	610	9,071	18	50	51	63	164	589	-	-	9,825	6,188	16,013
190	428	618	9,146	29	40	50	66	156	654	-	-	9,956	6,867	16,822
192	376	569	9,186	21	55	46	67	168	727	-	-	10,082	7,088	17,170
198	447	645	9,417	31	52	46	76	174	524	-	-	10,115	7,001	17,115
115	308	423	6,618	198	40	37	27	105	619	-	-	7,342	4,514	11,856
107	316	424	6,622	262	30	29	37	96	597	-	-	7,316	4,972	12,287
109	265	374	6,855	422	31	27	31	89	373	-	-	7,317	5,289	12,606
111	324	435	6,937	344	41	31	31	103	369	-	-	7,409	5,157	12,566
420	2,977	3,397	64,241	389	1,176	691	2,613	4,480	3,611	-	586	72,918	43,825	116,743
423	3,363	3,786	63,625	154	1,149	643	2,602	4,394	3,607	-	1	71,627	47,768	119,395
412	3,060	3,472	66,354	827	1,304	609	2,791	4,704	3,854	101	468	75,481	51,199	126,680
451	3,487	3,939	66,148	332	1,310	625	2,376	4,311	4,051	101	465	75,076	49,176	124,252
1,881	9,125	11,005	172,241	789	3,809	1,931	7,765	13,505	14,986	252	3,558	204,542	117,502	322,043
1,799	9,768	11,568	175,250	1,057	3,805	1,844	7,079	12,728	12,074	217	1,720	201,989	131,574	333,562
1,738	8,671	10,409	172,094	1,195	3,569	1,815	7,778	13,162	14,542	164	1,383	201,345	132,790	334,136
1,905	9,300	11,206	178,742	1,686	3,769	1,850	8,698	14,317	15,335	189	2,805	211,389	132,881	344,269
217	573	790	12,337	62	124	81	86	290	1,052	-	-	13,679	8,416	22,096
205	560	765	12,798	51	100	82	85	266	1,028	-	-	13,926	9,608	23,535
204	523	728	13,000	145	98	73	73	244	1,118	-	-	14,362	10,031	24,392
219	612	831	13,082	30	89	72	237	397	1,028	-	-	14,507	9,725	24,233
220	477	696	11,083	30	60	31	41	132	229	-	-	11,444	7,561	19,005
208	510	718	11,135	45	64	30	70	164	199	-	-	11,498	8,360	19,858
212	464	676	11,640	28	90	30	56	176	272	-	-	12,088	8,982	21,070
217	546	763	11,870	29	175	32	43	250	274	-	-	12,394	8,825	21,219
803	2,052	2,855	32,738	894	432	259	876	1,566	4,835	-	-	39,139	22,334	61,473
773	2,377	3,150	33,755	847	470	237	997	1,703	5,761	-	-	41,220	25,343	66,563
779	2,168	2,947	34,426	828	436	229	859	1,524	6,520	-	-	42,470	26,564	69,034
782	2,317	3,098	34,886	821	458	226	810	1,494	6,274	-	-	42,654	25,935	68,589
837	3,437	4,275	51,438	224	858	780	1,966	3,605	3,412	30	-	58,485	35,091	93,576
792	3,407	4,199	52,063	517	753	735	2,081	3,569	3,507	30	-	59,169	39,088	98,257
781	3,247	4,028	51,755	360	812	724	2,278	3,814	4,008	30	-	59,608	39,935	99,543
819	3,610	4,429	52,436	250	820	715	2,897	4,431	4,097	30	-	60,995	38,982	99,977
25	162	186	721	11	8	5	1	14	5	-	-	740	492	1,232
23	206	229	797	58	9	4	18	31	-	-	-	828	598	1,426
22	148	170	710	5	3	3	4	10	88	-	-	808	548	1,355
26	138	164	720	7	5	3	2	10	10	-	-	739	535	1,274
3,376	820	4,196	15,501	-	8,072	7,861	83,932	99,864	1,797	357	5,300	122,819	11,466	134,285
3,583	858	4,441	14,300	-	9,114	8,299	89,143	106,556	2,160	357	4,569	127,942	11,644	139,586
3,242	949	4,191	14,431	-	9,304	8,053	87,108	104,465	2,454	263	5,296	126,909	11,670	138,578
3,880	1,020	4,900	14,450	-	9,459	8,294	84,545	102,298	2,731	272	3,969	123,720	11,433	135,153
8,215	20,668	28,882	381,343	2,667	14,647	11,746	97,384	123,777	31,393	639	9,443	546,594	261,041	807,635
8,210	22,105	30,315	384,874	3,112	15,551	11,966	102,190	129,707	29,631	604	6,291	551,106	289,862	840,969
7,799	20,144	27,944	385,877	3,907	15,716	11,623	101,054	128,393	34,228	557	7,147	556,203	298,283	854,486
8,729	22,135	30,864	394,383	3,596	16,214	11,907	99,722	127,842	34,923	592	7,239	564,980	293,883	858,862

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens									
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens									
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres		To purchase consumer goods and other personal services Pour l'achat de biens de consommation et de services personnels							Total Total
	Tax-sheltered plans Régimes d'abri fiscal	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1985	489	2,219	8,023	575	710	23,370	32,679	5,180	37,859	40,566
1986	551	1,080	8,884	572	1,071	25,415	35,941	5,862	41,803	43,434
1987	582	1,172	10,020	583	1,078	29,954	41,635	6,839	48,474	50,228
1988	669	1,134	11,694	624	1,262	33,923	47,503	7,910	55,413	57,216
1989	774	1,027	12,477	637	1,267	37,003	51,384	9,127	60,512	62,313
1990	713	1,097	12,547	678	1,183	39,135	53,544	10,608	64,152	65,962
1991	573	1,076	11,659	654	1,170	40,118	53,600	10,729	64,330	65,979
1992	530	908	11,121	615	1,175	39,363	52,274	11,518	63,792	65,229
1993	530	1,131	11,547	608	1,654	41,364	55,173	14,083	69,256	70,917
1994	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1987 I	732	1,049	8,901	557	926	26,551	36,935	5,626	42,561	44,343
1987 II	655	1,090	9,455	571	1,018	27,966	39,010	5,855	44,865	46,610
1987 III	614	1,091	9,911	585	1,056	29,073	40,625	6,241	46,866	48,572
1987 IV	582	1,172	10,020	583	1,078	29,954	41,635	6,839	48,474	50,228
1988 I	818	1,102	10,223	577	1,070	30,746	42,616	6,493	49,109	51,029
1988 II	721	1,257	11,077	606	1,185	32,561	45,429	6,817	52,245	54,224
1988 III	666	1,017	11,606	619	1,254	33,732	47,210	7,251	54,461	56,145
1988 IV	669	1,134	11,694	624	1,262	33,923	47,503	7,910	55,413	57,216
1989 I	879	1,053	11,750	622	1,235	34,605	48,212	7,567	55,780	57,711
1989 II	774	1,028	12,199	633	1,306	35,905	50,042	7,869	57,911	59,713
1989 III	785	1,011	12,541	648	1,344	36,295	50,828	8,425	59,253	61,048
1989 IV	774	1,027	12,477	637	1,267	37,003	51,384	9,127	60,512	62,313
1990 I	977	986	12,328	630	1,217	37,663	51,839	8,796	60,635	62,598
1990 II	922	1,025	12,607	641	1,250	38,422	52,919	9,170	62,090	64,037
1990 III	820	1,016	12,788	650	1,217	39,126	53,780	9,884	63,665	65,501
1990 IV	713	1,097	12,547	678	1,183	39,135	53,544	10,608	64,152	65,962
1991 I	910	1,067	12,096	659	1,107	39,629	53,492	9,809	63,301	65,278
1991 II	797	1,097	12,074	672	1,112	40,439	54,297	10,139	64,436	66,331
1991 III	625	897	12,049	663	1,204	40,297	54,213	10,382	64,596	66,117
1991 IV	573	1,076	11,659	654	1,170	40,118	53,600	10,729	64,330	65,979
1992 I	872	934	11,306	645	1,131	40,445	53,526	9,807	63,333	65,139
1992 II	717	870	11,402	645	1,169	40,428	53,645	9,993	63,638	65,226
1992 III	635	808	11,504	635	1,196	40,629	53,964	10,612	64,576	66,018
1992 IV	530	908	11,121	615	1,175	39,363	52,274	11,518	63,792	65,229
1993 I	1,145	823	10,990	597	1,146	40,541	53,273	10,833	64,106	66,074
1993 II	902	937	11,442	712	1,202	40,632	53,989	11,295	65,283	67,123
1993 III	713	863	11,616	619	1,253	41,916	55,404	12,634	68,038	69,614
1993 IV	530	1,131	11,547	608	1,654	41,364	55,173	14,083	69,256	70,917
1994 I	1,279	1,210	11,679	582	1,604	42,230	56,094	13,102	69,196	71,685
1994 II	998	1,252	11,458	601	1,638	42,481	56,177	13,748	69,925	72,175
1994 III	749	1,160	12,610	611	1,306	43,569	58,096	14,539	72,635	74,544
1994 IV	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1995 I	1,346	1,192	12,757	593	1,286	44,975	59,611	14,913	74,524	77,062
1995 II	1,065	1,162	13,045	607	1,339	45,197	60,189	15,771	75,960	78,187

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens																End of period En fin de période
Financial institutions Institutions financières			Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres	Private businesses Entreprises privées													
			Agri- culture Agri- culture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploi- tation forestière	Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Secteur manufacturier					Total manu- facturing Ensemble du secteur manufacturier	
						Mining Mines	Energy Énergie	Other Autres		Leather, textile, appareil produits Cuir, textiles et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres		
B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
1,224	1,522	6,036	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	974	684	7,331	13,267	1985
598	3,039	5,893	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986
483	1,910	6,985	7,419	287	730	649	5,193	591	1,565	1,429	1,919	856	408	7,517	13,694	1987
387	2,319	6,986	7,559	367	864	635	3,061	578	1,911	1,524	2,114	1,062	284	8,191	15,086	1988
1,264	1,398	8,042	7,595	393	899	856	2,708	642	2,279	1,723	2,292	993	468	9,783	17,539	1989
2,005	1,175	7,844	7,550	366	1,068	772	2,125	695	2,398	1,694	2,319	1,215	536	11,413	19,575	1990
2,092	1,195	8,453	7,422	350	1,233	436	1,940	551	2,373	1,469	2,624	983	723	10,125	18,296	1991
1,383	1,623	9,088	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992
1,999	6,745	10,256	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993
240	3,869	7,597	8,264	301	823	254	1,942	506	2,052	1,106	2,365	932	141	9,775	16,371	1994
681	2,405	6,305	7,303	215	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,005	383	7,352	13,348	1987 I
684	2,002	6,693	7,332	259	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	1987 II
444	2,583	6,567	7,381	320	667	747	5,513	621	1,595	1,615	1,986	857	369	6,987	13,410	1987 III
483	1,910	6,985	7,419	287	730	649	5,193	591	1,565	1,429	1,919	856	408	7,517	13,694	1987 IV
576	1,582	6,553	7,207	286	793	601	4,855	587	1,571	1,641	2,003	960	381	7,865	14,421	1988 I
486	2,514	7,310	7,428	361	844	679	5,036	632	1,628	1,743	2,184	1,024	365	7,933	14,877	1988 II
439	2,285	6,986	7,435	338	793	664	3,254	577	1,539	1,831	2,075	970	387	8,273	15,074	1988 III
387	2,319	6,986	7,559	367	864	635	3,061	578	1,911	1,524	2,114	1,062	284	8,191	15,086	1988 IV
894	1,530	7,383	7,260	357	972	726	2,502	587	1,976	1,649	2,164	1,121	295	8,535	15,740	1989 I
806	2,017	7,372	7,539	399	903	837	2,475	750	1,921	1,838	2,165	1,071	394	9,408	16,796	1989 II
1,278	1,300	7,842	7,514	409	909	701	2,607	649	1,878	1,975	2,260	1,103	423	9,134	16,772	1989 III
1,264	1,398	8,042	7,595	393	899	856	2,708	642	2,279	1,723	2,292	993	468	9,783	17,539	1989 IV
1,550	1,710	7,406	7,280	396	998	833	2,062	579	2,370	1,900	2,555	973	347	10,606	18,751	1990 I
1,614	1,118	6,850	7,426	401	944	896	1,906	597	2,464	1,932	2,392	1,124	330	10,582	18,823	1990 II
1,624	1,128	7,249	7,449	388	1,070	669	1,937	609	2,426	2,132	2,421	1,280	305	11,046	19,610	1990 III
2,005	1,175	7,844	7,550	366	1,068	772	2,125	695	2,398	1,694	2,319	1,215	536	11,413	19,575	1990 IV
1,860	1,760	8,190	7,182	344	1,123	559	2,464	634	2,501	1,781	3,029	1,407	652	11,183	20,552	1991 I
1,743	2,273	7,421	7,429	389	1,139	546	2,820	629	2,658	1,651	3,219	1,055	594	11,249	20,426	1991 II
1,575	1,467	7,762	7,429	383	1,117	466	1,995	678	2,100	1,746	2,990	1,100	454	10,178	18,567	1991 III
2,092	1,195	8,453	7,422	350	1,233	436	1,940	551	2,373	1,469	2,624	983	723	10,125	18,296	1991 IV
1,521	1,817	9,404	7,155	319	1,084	755	2,899	546	2,327	1,565	2,932	1,148	566	10,998	19,537	1992 I
1,618	2,805	8,584	7,137	358	1,107	664	2,270	555	2,201	1,648	2,729	1,043	637	9,393	17,651	1992 II
2,019	1,703	8,036	7,369	360	1,123	849	2,240	540	2,362	1,805	2,607	903	282	9,945	17,904	1992 III
1,383	1,623	9,088	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992 IV
1,531	2,934	10,094	6,975	320	1,107	557	2,806	599	2,280	1,505	2,653	925	405	10,744	18,514	1993 I
1,364	4,090	8,668	7,171	312	962	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	1993 II
1,481	6,204	9,633	7,406	316	924	444	1,768	481	2,195	1,506	2,413	745	263	9,247	16,369	1993 III
1,999	6,745	10,256	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993 IV
1,478	4,957	10,795	7,423	303	969	408	2,200	467	2,121	1,377	2,261	752	167	9,149	15,827	1994 I
1,405	6,754	10,845	7,872	305	962	387	2,032	552	1,974	1,379	2,358	810	239	8,728	15,488	1994 II
629	7,585	9,546	7,940	298	909	239	1,862	560	2,021	1,501	2,463	795	325	9,227	16,332	1994 III
240	3,869	7,597	8,264	301	823	254	1,942	506	2,052	1,106	2,365	932	141	9,775	16,371	1994 IV
843	3,431	6,550	7,990	304	914	234	2,144	543	1,869	1,387	2,580	1,089	149	10,090	17,164	1995 I
773	4,020	6,684	8,326	298	922	240	1,823	579	2,001	1,419	2,800	1,058	382	9,538	17,198	1995 II

Millions of dollars En millions de dollars

End of
period
En fin de
période

Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens

Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles

Private businesses Entreprises privées

Government
enterprises
Entreprises
publiquesTotal
TotalConstruction / Real estate
Construction / ImmobilierTransportation,
communication
and other
utilities
Transports,
communications
et autres
services publicsWholesale
trade
Commerce
de grosRetail trade
Commerce de détailAutomotive
AutomobileOther
Autres
servicesService
industries
ServicesMulti-
product
conglomerates
Conglomérats
multi-
produitsTotal
private
Ensemble
des
entreprises
privéesOf which:
Unincorporated
businesses
Dont :
Entreprises
indivi-
duellesBuilders and
developers
Constructeurs
et promoteurs
immobiliersReal
estate
ImmobilierOther
Autres

	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1985	5,079	3,505	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	9,245	745	71,944	8,525	3,299	75,243
1986	4,161	3,487	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710
1987	5,631	4,293	4,524	4,450	6,575	3,892	4,960	11,306	430	74,625	8,918	1,589	76,214
1988	6,091	5,428	5,051	4,482	7,215	4,200	5,426	13,326	469	79,837	9,460	1,518	81,355
1989	8,043	7,095	5,790	5,109	7,375	4,187	6,287	14,735	509	89,760	9,986	1,101	90,861
1990	9,019	7,779	6,476	5,217	7,562	3,642	5,828	14,631	639	92,945	10,597	1,667	94,611
1991	9,156	8,835	6,741	5,178	7,591	4,060	6,368	13,679	534	92,371	10,377	1,787	94,158
1992	9,318	10,159	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595
1993	7,945	9,277	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	14,009	782	86,659	10,781	1,368	88,027
1994	6,410	9,164	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867	10,494	1,137	92,004
1987 I	4,475	3,282	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	10,326	506	70,781	8,342	1,634	72,414
II	4,703	3,505	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344
III	4,984	3,858	4,593	4,405	6,930	3,357	5,218	11,347	446	73,796	8,559	1,679	75,475
IV	5,631	4,293	4,524	4,450	6,575	3,892	4,960	11,306	430	74,625	8,918	1,589	76,214
1988 I	5,586	4,676	4,635	4,606	7,388	4,197	5,785	11,919	446	77,988	9,154	1,535	79,523
II	5,497	4,828	4,788	4,509	7,653	4,159	5,827	12,525	511	80,154	9,450	1,499	81,653
III	5,744	5,061	4,889	4,846	7,565	3,834	5,933	12,648	399	79,053	9,451	1,334	80,387
IV	6,091	5,428	5,051	4,482	7,215	4,200	5,426	13,326	469	79,837	9,460	1,518	81,355
1989 I	6,627	5,640	5,157	4,696	7,509	4,467	6,107	13,976	361	82,686	9,675	1,769	84,455
II	7,768	6,209	5,724	4,878	7,664	4,336	6,338	14,543	580	87,740	9,889	1,330	89,070
III	7,487	6,689	5,735	4,621	7,703	4,052	6,676	15,601	781	88,906	9,751	1,299	90,205
IV	8,043	7,095	5,790	5,109	7,375	4,187	6,287	14,735	509	89,760	9,986	1,101	90,861
1990 I	8,693	7,410	6,233	5,124	8,018	4,365	6,894	14,754	678	93,067	10,217	1,104	94,171
II	8,652	7,322	6,227	4,953	8,177	4,309	6,830	14,728	467	92,658	9,828	849	93,507
III	8,923	7,376	6,372	5,217	8,339	3,806	6,899	14,986	458	94,109	10,414	807	94,916
IV	9,019	7,779	6,476	5,217	7,562	3,642	5,828	14,631	639	92,945	10,597	1,667	94,611
1991 I	9,279	8,320	6,718	5,316	8,093	3,648	6,811	14,922	710	96,674	10,326	1,512	98,187
II	9,380	8,665	7,336	5,851	8,098	3,549	6,858	14,752	632	98,498	10,982	1,232	99,731
III	9,370	8,632	6,975	5,174	8,144	3,741	6,710	14,047	548	93,976	10,441	1,186	95,161
IV	9,156	8,835	6,741	5,178	7,591	4,060	6,368	13,679	534	92,371	10,377	1,787	94,158
1992 I	9,684	10,155	6,980	6,258	8,114	4,317	6,921	14,310	628	99,661	10,441	1,493	101,155
II	9,212	9,738	6,744	5,558	7,877	4,303	6,752	13,902	708	94,539	10,664	1,153	95,691
III	9,236	9,771	6,902	5,510	7,989	3,996	6,662	13,846	901	95,198	10,649	1,152	96,350
IV	9,318	10,159	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595
1993 I	9,547	10,584	6,574	6,338	8,560	4,563	7,192	13,725	1,004	98,965	10,951	1,175	100,140
II	8,453	9,757	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938
III	8,355	10,216	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788
IV	7,945	9,277	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	14,009	782	86,659	10,781	1,368	88,027
1994 I	8,093	9,723	5,838	4,376	7,952	4,473	6,822	13,970	1,142	89,985	10,589	1,600	91,585
II	8,010	9,524	5,984	4,721	8,087	4,195	6,830	14,976	1,568	91,492	10,253	951	92,443
III	7,293	9,311	5,924	4,657	8,121	4,064	6,672	14,684	2,115	90,982	10,045	853	91,835
IV	6,410	9,164	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867	10,494	1,137	92,004
1995 I	6,200	9,753	5,575	5,066	8,344	4,998	7,116	15,128	2,033R	93,507	10,795	1,127	94,634
II	6,043	9,783	5,363	6,071	9,073	4,932	6,972	15,713	1,949	95,287	11,020	618	95,905

End of
period
En fin de
période

Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non- residents Prêts à des non- résidents	Leasing receivables Créances résultant du crédit- bail	Factored receivables Créances affacturées	Other loans Autres prêts	Own acceptances purchased Acceptations bancaires achetées par le garant	Loans by securities subsidiaries Prêts octroyés par les filiales de courtage des banques	Reverse repos. Prises en pension	Total Total	Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral				
										Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres	
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B356	B354	B357	B300	B350	B351	B352	B353	
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48				134,640	1,458	461	1,814	44	1985
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66				134,457	1,291	382	2,013	57	1986
2,294	1,227	4,140	2,676	38	44				146,241	1,240	334	2,397	35	1987
2,279	1,141	3,500	2,818	84	41		717		158,843	1,233	298	2,604	28	1988
2,749	1,352	3,920	3,115	306	84		1,218		176,572	1,191	249	2,778	19	1989
3,048	1,510	2,742	3,345	66	68		1,898		184,274	964	196	2,959	12	1990
3,216	1,638	2,491	2,776	207	88		3,493		185,737	798	181	3,241	9	1991
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76		4,335		190,813	703	217	3,547	5	1992
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20		14,499		203,615	1,540	436	3,499	6	1993
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	16,942	215,201	3,968	661	4,668	8	1994
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67				136,504	1,289	368	2,053	52	1987 I
2,155	1,005	4,080	2,890	52	70				140,583	1,265	355	1,988	49	1987 II
2,064	968	4,040	2,558	48	84				143,368	1,249	341	2,352	38	1987 III
2,294	1,227	4,140	2,676	38	44				146,241	1,240	334	2,397	35	1987 IV
2,299	1,454	4,156	2,697	138	43				150,050	1,245	321	2,389	36	1988 I
2,337	1,061	4,549	2,796	49	26				157,002	1,254	319	2,323	34	1988 II
2,194	993	3,578	2,828	171	43				156,047	1,244	309	2,574	31	1988 III
2,279	1,141	3,500	2,818	84	41				158,843	1,233	298	2,604	28	1988 IV
2,454	1,418	3,735	2,929	37	36		1,048		163,602	1,210	282	2,585	26	1989 I
2,556	1,201	3,701	3,030	28	30		1,398		170,832	1,198	282	2,505	24	1989 II
2,656	1,102	4,295	3,099	37	30		1,960		174,252	1,167	273	2,743	22	1989 III
2,749	1,352	3,920	3,115	306	34		1,218		176,572	1,191	249	2,778	19	1989 IV
2,784	1,691	2,643	3,218	61	24		1,841		179,398	1,142	236	2,763	18	1990 I
2,831	1,486	2,866	3,241	50	42		1,605		179,245	1,086	226	2,683	17	1990 II
2,878	1,166	2,801	3,305	64	35		1,880		182,066	1,025	212	2,894	14	1990 III
3,048	1,510	2,742	3,345	66	68		1,898		184,274	964	196	2,959	12	1990 IV
3,050	1,924	2,895	3,340	39	71		2,064		188,599	916	190	2,965	11	1991 I
2,815	1,628	2,812	3,276	29	84		2,185		190,328	879	190	2,888	10	1991 II
3,128	1,392	3,097	3,266	19	62		2,886		185,433	834	189	3,165	9	1991 III
3,216	1,638	2,491	2,776	207	38		3,493		185,737	798	181	3,241	9	1991 IV
3,278	2,046	2,452	2,765	261	37		3,173		193,047	764	182	3,249	8	1992 I
3,293	1,722	2,759	2,729	74	46		2,527		187,074	743	196	3,242	7	1992 II
3,398	1,246	2,712	2,713	206	40		3,367		187,808	728	211	3,428	6	1992 III
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76		4,335		190,813	703	217	3,547	5	1992 IV
3,385	1,982	2,774	2,603	47	59		4,770		196,394	715	273	3,549	7	1993 I
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84		5,616		189,889	869	322	3,474	7	1993 II
3,557	1,352	3,112	1,917	45	33		6,127		193,862	1,138	383	3,830	6	1993 III
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20		14,499		203,615	1,540	436	3,499	6	1993 IV
4,044	2,037	3,952	1,848	207	13		17,324		209,923	1,893	488	3,989	6	1994 I
4,145	1,696	3,771	1,836			2,985	15,840		213,896	2,374	560	3,754	9	1994 II
3,950	1,553	2,627	1,813			4,030	15,203		213,312	2,762	615	4,479	9	1994 III
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	16,942	215,201	3,968	661	4,668	8	1994 IV
4,235	2,316	1,999	1,779			4,036	3,709	19,198	219,792	4,614	680	4,661	8	1995 I
4,251	2,000	2,150	1,614			3,964	3,982	20,144	223,675	4,697	699	4,598	10	1995 II

Millions of dollars En millions de dollars

End of period
En fin de période

Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères

Loans to Canadian individuals
for non-business purposes
Prêts non commerciaux à
des CanadiensTo purchase
(or carry)
securities
Pour le
financement
de titresOther
AutresFinancial
institutions
Institutions
financières

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens

Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles

Private business Entreprises privées

Agriculture
AgricultureFishing,
trapping,
logging,
forestry
Pêche,
piégeage et
exploitation
forestièreMining, quarries and oil wells
Mines, carrières et puits de pétroleMining
MinesEnergy
ÉnergieOther
AutresManufacturing
Secteur manufacturierMetal
products
Produits
métalliquesTransportation
equipment
Matériel de
transportPetroleum
products
Produits
pétroliersOther
AutresTotal
TotalConstruction / Real estate
Construction / ImmobilierBuilders and
developers
Constructeurs
et promoteurs
immobiliersReal
estate
Immo-
bilierOther
Autres

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	1,618	903
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	1,727	975
1987	137	357	3,403	50	517	2,883	3,925	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	2,206	554
1988	91	386	3,616	35	642	2,116	3,571	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	1,602	613
1989	61	360	3,974	68	664	2,479	3,057	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	1,667	658
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	1,991	668
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	1,643	608
1992	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	2,190	730
1993	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	1,984	485
1994	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1987 I	318	346	3,169	48	667	2,753	3,662	371	969	325	292	3,188	4,775	1,826	1,627	660
1987 II	337	362	3,483	38	628	2,621	4,193	354	1,017	316	266	3,193	4,792	2,080	1,972	704
1987 III	250	503	2,743	42	536	2,279	3,443	292	1,080	207	331	3,260	4,878	2,384	2,340	585
1987 IV	137	357	3,403	50	517	2,883	3,925	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	2,206	554
1988 I	131	371	3,350	44	520	2,429	3,534	169	657	223	249	3,769	4,899	2,622	1,770	513
1988 II	118	333	3,152	48	543	2,357	2,827	138	705	411	295	4,197	5,608	1,847	1,887	526
1988 III	98	317	3,082	41	597	2,073	3,596	187	752	347	236	4,785	6,121	1,720	1,971	498
1988 IV	91	386	3,616	35	642	2,116	3,571	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	1,602	613
1989 I	91	371	2,565	26	466	2,657	3,462	204	642	381	771	4,018	5,812	893	1,333	490
1989 II	94	304	2,784	54	553	2,662	3,745	173	994	415	562	4,767	6,738	1,258	1,861	430
1989 III	123	355	2,747	57	556	3,332	4,112	251	690	346	54	4,360	5,450	2,021	1,985	505
1989 IV	61	360	3,974	68	664	2,479	3,057	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	1,667	658
1990 I	76	345	3,393	86	695	2,881	2,781	316	706	420	314	4,953	6,392	1,904	1,871	621
1990 II	101	402	3,382	71	878	2,948	2,755	484	839	514	345	5,151	6,848	2,257	1,981	652
1990 III	87	402	3,322	65	860	2,251	2,812	394	783	538	130	5,222	6,673	2,337	1,906	791
1990 IV	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	1,991	668
1991 I	75	469	3,502	46	1,190	1,983	2,478	340	858	492	164	7,089	8,604	2,778	2,051	606
1991 II	99	516	3,422	51	1,212	1,811	2,537	531	850	535	129	6,830	8,344	2,398	1,668	629
1991 III	125	572	3,980	54	1,376	1,885	2,614	378	885	458	160	7,431	8,933	2,055	1,684	689
1991 IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	1,643	608
1992 I	142	513	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	1,743	613
1992 II	89	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	1,961	741
1992 III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	2,020	710
1992 IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	2,190	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	2,270	660
1993 II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,405	10,042	2,469	2,189	652
1993 III	112	557	4,306	82	1,165	1,557	3,102	237	1,095	406	564	8,363	10,428	2,161	2,219	580
1993 IV	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	1,984	485
1994 I	173	603	5,226	89	1,231	1,233	2,910	237	1,200	357	337	8,143	10,037	1,831	2,158	473
1994 II	158	542	5,313	95	1,273	1,678	3,370	319	1,141	365	339	8,221	10,066	1,673	1,908	775
1994 III	163	859	4,914	92	1,001	1,600	3,461	254	1,191	323	369	7,133	9,015	1,652	1,917	686
1994 IV	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1995 I	156	477	4,513	105	1,017	1,530	3,515	181	1,304	312	312	8,817	10,745	896	2,044	554
1995 II	140	581	3,643	105	1,026	2,158	3,068	233	1,219	305	358	9,089	10,971	816	2,026	565

Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Whole- sale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services	Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private business Ensemble des entre- prises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles	Government enterprises Entreprises publiques	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non- résidents	Reverse repos Prises en pension	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères	End of period En fin de période
B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B391	B361	B360	
1,828	761	675	744	372	22,766	200	2,153	2,130	100,788		754	132,531	1985
1,392	905	963	564	253	23,993	184	1,824	106	100,471		845	131,657	1986
1,144	849	684	1,168	377	22,315	125	1,696	214	99,674		1,005	128,802	1987
1,180	998	592	1,488	299	20,320	342	1,930	157	87,238		1,196	114,934	1988
1,433	994	782	1,403	663	21,602	262	1,961	59	89,076		1,190	118,282	1989
1,552	1,337	651	1,859	768	25,428	366	2,238	80	98,001		1,541	131,257	1990
1,538	1,133	616	1,420	696	25,533	543	141	69	101,218		2,099	133,315	1991
1,778	1,460	580	1,768	538	28,654	764	593	108	111,926		2,121	148,449	1992
1,924	1,795	646	1,322	575	26,353	924	979	150	109,045		1,429	145,374	1993
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1,315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	1994
1,035	779	895	786	609	20,492	139	1,732	195	94,403		762	121,417	1987 I
1,053	890	817	693	308	21,144	533	1,769	239	97,305		826	125,465	II
1,037	921	687	966	388	20,778	89	1,600	221	94,752		815	121,663	III
1,144	849	684	1,168	377	22,315	125	1,696	214	99,674		1,005	128,802	IV
1,113	849	636	1,253	281	20,634	195	1,671	200	94,917		1,072	122,346	1988 I
1,153	796	669	1,323	332	20,056	304	1,720	188	92,588		956	119,113	II
1,082	983	605	1,382	314	21,173	350	1,846	159	88,451		1,008	116,132	III
1,180	998	592	1,488	299	20,320	342	1,930	157	87,238		1,196	114,934	IV
1,149	956	610	1,423	399	19,880	357	1,841	101	88,582		1,325	114,756	1989 I
1,189	963	600	1,209	731	22,167	223	1,776	103	89,916		1,242	118,387	II
1,442	990	764	1,238	690	23,393	246	1,784	59	88,677		1,128	118,267	III
1,433	994	782	1,403	663	21,602	262	1,961	59	89,076		1,190	118,282	IV
1,274	1,125	766	1,466	565	22,742	325	1,898	148	90,152		1,243	119,998	1990 I
1,547	1,265	775	1,370	536	24,366	400	2,069	147	91,307		1,314	123,087	II
1,683	1,223	747	1,684	560	23,987	341	2,125	56	92,439		1,414	123,832	III
1,552	1,337	651	1,859	768	25,428	366	2,238	80	98,001		1,541	131,257	IV
1,429	1,335	727	1,885	745	26,196	404	2,239	47	98,424		1,580	132,532	1991 I
1,497	1,120	667	1,814	568	24,848	622	1,042	73	95,134		1,653	126,786	II
1,525	1,190	698	1,487	617	25,183	530	122	58	95,280		1,720	127,040	III
1,538	1,133	616	1,420	696	25,533	543	141	69	101,218		2,099	133,315	IV
1,329	1,208	543	1,486	770	25,702	567	179	122	104,364		2,056	136,541	1992 I
1,330	1,190	562	1,942	611	26,796	631	242	181	103,112		1,878	136,770	II
1,614	1,478	670	2,016	835	28,531	710	190	115	108,673		2,011	144,385	III
1,778	1,460	580	1,768	538	28,654	764	593	108	111,926		2,121	148,449	IV
1,846	1,467	678	1,613	490	27,462	733	504	105	110,058		1,879	144,604	1993 I
1,918	1,834	663	1,502	565	27,800	801	310	126	110,475		1,617	144,959	II
1,867	1,967	683	1,922	612	28,582	840	566	184	107,795		1,750	143,852	III
1,924	1,795	646	1,322	575	26,353	924	979	150	109,045		1,429	145,374	IV
1,855	2,083	868	1,286	509	26,799	851	1,103	180	114,323		1,895	150,303	1994 I
1,928	1,819	673	1,508	365	27,451	499	1,265	96	115,374		2,517	152,717	II
1,561	1,752	513	1,269	284	25,056	487	1,108	89	109,269		2,793	144,251	III
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1,315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	IV
1,772	1,713	439	1,203	422	26,136	529	1,744	289	105,783	13,694	2,213	155,005	1995 I
1,465	1,581	398	1,296	302	26,011	494	1,917	34	104,734	14,032	2,477	153,568	II

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars - En millions de dollars

Monthly average Moyenne mensuelle	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens					Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens								
	Net demand Depôts à vue nets	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts personnels	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		
		Total Ensemble	Of which: Dont :											
													Notice À préavis	Term À terme fixe
	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641	
1991	A	22,596	211,006	110,066	100,796	22,924	414,911	315,551	191,002	177,860	65,956	111,966	109,540	37,668
	S	22,733	211,790	109,733	101,895	23,097	417,783	315,758	188,789	175,724	65,532	110,795	110,586	37,875
	O	21,373	212,802	109,102	103,075	23,322	424,200	318,298	190,390	177,142	65,583	111,744	111,445	37,041
	N	22,545	213,561	109,274	104,695	23,219	423,267	320,826	191,916	178,854	65,477	113,324	112,258	34,259
	D	22,884	214,810	109,262	106,118	23,254	428,075	321,380	191,662	178,505	65,485	113,010	113,240	35,306
1992	J	23,130	215,570	108,956	106,975	23,984	430,262	324,956	193,512	179,753	65,615	113,936	114,202	34,041
	F	23,462	216,273	108,646	107,929	23,715	428,633	327,989	195,037	181,249	65,480	115,484	115,286	28,624
	M	22,981	217,705	108,584	109,570	23,866	430,714	329,986	196,151	182,444	65,354	116,655	116,458	27,851
	A	22,528	219,832	107,976	111,823	24,229	433,692	328,460	193,124	179,435	65,379	113,925	117,724	31,002
	M	22,282	221,139	106,916	113,932	24,019	435,614	327,258	190,609	176,795	65,277	111,470	119,116	31,086
	J	22,697	222,533	106,138	115,996	23,613	439,392	328,628	189,786	175,997	65,339	110,540	120,345	31,449
	J	22,751	223,978	106,133	117,643	24,379	442,348	330,863	190,493	176,470	65,484	111,220	121,393	30,338
	A	23,600	224,715	105,715	118,888	24,818	447,292	332,678	190,288	176,311	65,367	111,102	122,595	29,180
	S	24,010	225,036	104,788	119,963	25,200	447,435	334,707	190,404	176,760	65,383	112,017	123,788	28,531
	O	24,146	224,689	104,481	119,482	24,802	447,158	338,406	193,151	179,293	65,472	113,989	125,692	26,090
	N	24,348	227,011	103,061	124,647	24,588	449,444	341,606	194,210	179,850	64,936	114,919	127,270	23,884
	D	23,840	226,963	102,136	125,492	24,691	447,503	342,413	193,829	179,438	64,891	114,508	129,203	24,000
1993	J	24,192	236,831	102,621	134,948	24,248	455,163	353,061	199,411	182,500	65,847	116,400	134,258	19,383
	F	25,293	238,956	102,363	137,263	23,866	460,609	356,674	200,320	183,543	66,006	117,253	135,906	17,941
	M	24,329	241,503	101,179	140,231	24,297	467,576	356,245	199,432	182,996	66,281	116,271	136,141	20,508
	A	25,750	243,789	100,554	142,746	24,697	467,467	354,540	196,714	180,594	66,357	114,101	136,915	21,985
	M	26,330	245,875	100,483	144,463	24,777	473,534	355,325	196,366	180,692	66,701	113,897	137,670	23,207
	J	26,981	248,007	100,576	146,501	25,102	477,403	355,705	194,853	179,397	66,962	112,356	139,156	23,877
	J	26,847	248,654	100,002	148,314	24,841	482,936	358,802	196,895	180,820	67,369	113,744	139,911	24,178
	A	26,808	250,097	100,324	149,960	25,287	486,619	361,811	198,741	182,428	68,044	114,649	141,461	24,348
	S	26,776	263,066	101,054	162,139	25,574	503,536	376,321	202,260	184,507	69,149	115,896	151,460	24,251
	O	28,500	262,834	101,272	161,236	25,563	510,693	375,981	202,635	185,081	69,363	115,864	151,747	25,321
	N	29,519	263,308	102,534	161,309	25,757	512,991	378,295	203,602	186,029	69,951	116,152	152,216	27,234
	D	29,448	263,082	101,621	162,467	26,319	516,898	381,266	205,854	188,554	70,599	117,803	153,409	26,764
1994	J	29,779	262,273	100,861	162,476	26,485	521,058	380,477	202,695	185,074	70,952	113,821	154,425	27,784
	F	29,838	261,586	100,787	161,919	27,118	526,116	381,481	202,071	184,760	71,433	113,198	155,300	29,268
	M	30,331	260,116	100,415	159,704	27,436	529,924	384,580	204,972	187,736	72,455	114,987	155,787	29,131
	A	31,972	266,777	101,073	164,989	26,955	537,272	394,219	209,206	191,154	72,714	118,327	161,367	27,422
	M	30,735	271,228	101,397	168,405	26,884	540,154	400,445	212,039	193,379	72,972	120,284	165,519	26,036
	J	31,288	272,870	100,356	171,368	27,086	545,517	405,490	214,718	196,164	73,346	122,760	167,429	24,880
	J	31,859	273,840	99,605	173,762	27,444	548,522	406,572	214,744	196,038	73,890R	122,494R	168,155	26,159
	A	31,254	274,985	98,383	176,578	27,210	553,675	409,038	215,936	197,396	74,382R	123,360R	169,000	26,868
	S	31,611	275,074	97,144	178,143	27,172	556,319	411,307	216,262	198,059	74,780R	123,766R	169,470	27,019
	O	31,214	277,104	96,159	180,917	27,538	560,883	412,530	216,999	198,893	75,809R	123,222R	169,720	27,635
	N	32,204	277,616	94,374	183,569	27,672	566,613	415,724	217,908	199,759	76,575R	123,273R	170,693	28,457
	D	32,022	278,499	94,145	185,490	27,642	573,446	420,375	221,256	203,502R	77,016R	126,283R	172,090	28,426
1995	J	32,319	278,508	93,034	186,720	28,379	571,850	416,477	216,429	198,033R	77,316R	120,385R	173,101	30,763
	F	32,684	279,983	91,739	189,694	27,608	580,693	418,388	216,727	198,392R	77,654R	120,630R	174,746	33,837
	M	32,522	283,934	90,726	192,867	27,245	586,013	419,633	218,453	200,476R	78,282R	121,928R	174,655	34,691
	A	31,552	286,047	90,377	194,699	27,264	579,267	423,514	220,871	203,417R	78,424R	124,895R	175,588	33,165
	M	32,602R	287,367R	90,115	195,474R	26,712	589,406R	429,728R	226,027R	208,738R	78,884R	129,693R	175,538	33,617
	J	33,706	289,032	89,825	198,022	27,246	590,166	432,862	226,987	209,745	79,340	130,340	176,373	32,119
	J	33,861	289,711	89,958	199,300	27,187	590,054	434,500	228,144	210,458	79,862	130,987	176,403	30,411
	A	33,586	290,581	90,170	200,452	27,053	590,139	438,142	230,895	213,028	80,342	133,112	177,668	30,659

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements								Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits Dépôts		Fixed term À terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engagements	Total Total	
							Demand À vue	Notice À préavis			Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts			
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1979	1,034	37,403	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	-3,322
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	-3,030
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	-5,207
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	-2,914
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	-3,464
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	-4,519
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	-2,959
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	-393
1987	1,442	122,530	15,136	42,619	9,424	191,151	11,535	10,956	161,639	184,131	77,283	106,848	16,304	200,435	-9,284
1988	1,096	109,782	13,562	33,494	10,360	168,294	9,719	9,131	142,287	161,137	59,782	101,355	18,670	179,808	-11,513
1989	592	111,828	13,797	33,264	11,639	171,120	9,600	8,679	139,829	158,109	57,126	100,983	21,205	179,314	-8,194
1990	833	128,133	20,485	36,294	13,689	199,434	10,454	9,971	160,892	181,317	67,595	113,722	25,711	207,028	-7,594
1991	769	130,422	19,937	35,888	12,293	199,310	10,899	10,870	164,944	186,713	73,308	113,405	26,117	212,830	-13,521
1992	881	144,269	25,582	38,377	13,535	222,645	12,817	12,610	179,954	205,382	91,664	113,717	31,908	237,290	-14,645
1993	6,530	136,332	33,488	41,249	14,526	232,125	14,935	13,216	184,315	212,466	102,861	109,605	38,721	251,187	-19,062
1994	2,743	150,767	39,949	54,636	20,276	268,371	17,986	15,811	210,065	243,862	114,096	129,766	45,569	289,431	-21,060
1992 J	906	129,481	25,944	37,542	12,214	206,086	11,188	11,921	170,404	193,514	79,398	114,116	28,039	221,552	-15,466
A	1,101	131,790	26,249	37,011	11,708	207,858	11,475	11,960	171,372	194,806	78,900	115,906	29,949	224,755	-16,897
S	955	140,897	26,757	41,774	13,823	224,207	12,280	12,749	181,896	206,926	86,469	120,456	33,453	240,379	-16,172
O	954	134,713	26,384	37,130	11,791	210,972	11,484	11,921	176,155	199,561	85,489	114,072	28,831	228,392	-17,420
N	2,201	146,015	27,142	38,217	12,994	226,569	12,680	13,138	181,913	207,730	90,003	117,728	32,611	240,341	-13,773
D	881	144,269	25,582	38,377	13,535	222,645	12,817	12,610	179,954	205,382	91,664	113,717	31,908	237,290	-14,645
1993 J	684	137,280	25,226	38,322	12,970	214,482	12,417	12,191	175,305	199,913	85,729	114,185	27,842	227,755	-13,273
F	755	139,328	25,908	34,587	14,037	214,615	12,108	12,278	170,708	195,094	80,612	114,482	30,867	225,961	-11,346
M	548	140,487	27,878	36,306	13,057	218,277	13,048	13,103	174,601	200,752	85,314	115,438	32,899	233,652	-15,375
A	1,857	135,760	26,956	33,995	13,610	212,179	13,362	11,819	169,336	194,518	81,737	112,781	30,084	224,602	-12,423
M	1,343	140,892	25,977	35,229	14,005	217,446	13,717	12,301	173,055	199,072	83,673	115,399	33,037	232,109	-14,664
J	1,358	140,099	27,400	34,224	15,450	218,531	13,116	12,857	168,612	194,585	85,765	108,821	34,600	229,186	-10,655
J	1,618	135,553	28,106	36,783	13,438	215,498	12,739	12,426	169,970	195,135	85,912	109,223	29,359	224,494	-8,996
A	1,399	138,024	30,427	38,435	14,489	222,773	13,393	12,423	177,293	203,109	90,118	112,991	31,139	234,248	-11,475
S	1,434	139,580	31,865	41,672	14,661	229,212	14,434	13,024	179,147	206,605	90,080	116,525	33,547	240,152	-10,940
O	1,294	138,324	32,416	36,189	13,349	221,572	14,132	12,824	171,746	198,701	83,639	115,062	32,196	230,897	-9,326
N	6,176	139,932	32,941	37,410	15,408	231,868	13,522	12,406	172,406	201,506	92,643	108,863	42,641	244,146	-12,279
D	6,530	136,332	33,488	41,249	14,526	232,125	14,935	13,216	184,315	212,466	102,861	109,605	38,721	251,187	-19,062
1994 J	5,954	136,128	33,636	37,314	16,273	229,306	15,622	14,078	177,836	207,536	95,244	112,292	40,064	247,601	-18,295
F	5,019	139,191	35,417	40,159	16,837	236,622	16,261	16,305	178,118	210,684	94,644	116,040	41,730	252,414	-15,792
M	3,875	142,741	35,994	42,600	17,386	242,596	16,466	15,056	191,950	223,472	102,053	121,419	38,948	262,420	-19,825
A	4,626	142,283	36,418	42,207	15,497	241,032	16,350	14,306	192,108	222,764	104,769	117,994	40,166	262,929	-21,898
M	5,167	144,863	36,111	44,899	18,782	249,822	17,085	13,643	198,442	229,171	108,742	120,429	40,389	269,560	-19,738
J	4,218	146,020	39,081	46,125	17,976	253,419	17,459	14,148	199,100	230,706	107,768	122,939	42,206	272,912	-19,493
J	7,545	145,723	41,248	48,947	13,008	256,471	17,205	14,496	196,919	228,619	105,647	122,972	45,103	273,722	-17,252
A	5,734	141,579	41,696	49,863	18,682	257,554	17,598	13,033	201,644	232,275	107,886	124,389	44,144	276,419	-18,865
S	3,205	138,735	40,536	51,022	19,443	252,942	16,559	14,527	195,131	226,217	102,396	123,822	43,767	269,985	-17,043
O	2,805	145,045	41,973	49,549	17,843	257,214	17,402	14,077	193,758	225,237	101,513	123,724	45,537	270,774	-13,559
N	2,030	149,274	40,029	51,559	17,819	262,712	17,967	15,939	199,887	233,793	108,123	125,671	46,598	280,392	-17,680
D	2,743	150,767	39,949	54,636	20,276	268,371	17,986	15,811	210,065	243,862	114,096	129,766	45,569	289,431	-21,060
1995 J	2,750	153,584	44,100	54,048	16,904	271,386	18,305	14,199	213,293	245,798	117,792R	128,006R	47,261	293,059	-21,673
F	2,810	149,844	45,928	52,580	17,835	268,996	18,577	15,381	215,050	249,008	119,944R	129,065R	44,569	293,578	-24,581
M	1,947	153,108	43,713	54,631	18,984	272,382	17,849	15,457	217,428	250,734	122,242R	128,493R	49,383	300,117	-27,735
A	2,043	151,171	41,884	51,101	17,844	264,042	18,753	14,794	201,990	235,538	111,956	123,581	49,836	285,374	-21,331
M	1,960	151,007	43,864	52,175	20,012	269,017	18,337	15,540	204,669	238,546	110,399	128,147	51,142	289,688	-20,671
J	1,810	151,882	43,851	55,332	19,609	272,484	18,278	14,674	209,473	242,426	114,398	128,028	50,394	292,820	-20,335
J	1,924	151,318	43,441	54,277	18,450	269,409	18,502	14,061	204,961	237,524	108,227	129,297	51,025	288,549	-19,140

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

		Total claims on non-residents Ensemble des créances sur les non-résidents						Of which: Claims on banks Dont : Créances sur les banques					
		1994				1995		1994					
		1994	I	II	III	IV	1995	I	II	1994	I	II	III
		I	II	III	IV	I	II		I	II	III	IV	
Total	B18000	193,538	201,632	203,374	215,522	218,805	220,113	B18058	51,937	53,285	61,745	65,817	
United States	B18001	107,104	114,879	115,184	121,363	121,686	122,135	B18059	14,472	14,524	20,199	20,355	
Western Europe	B18051	40,200	42,762	42,872	45,949	47,534	45,666	B18109	22,513	24,344	25,202	29,046	
Austria	B18002	656	704	798	922	534	424	B18060	640	681	786	912	
Belgium	B18003	1,037	1,202	1,548	1,606	1,932	1,755	B18061	725	937	1,335	1,363	
France	B18004	3,201	3,612	3,336	4,323	4,850	4,153	B18062	2,185	2,657	2,353	3,359	
Germany	B18005	3,345	3,818	3,580	3,276	4,146	3,354	B18063	1,332	1,893	2,010	1,789	
Italy	B18006	1,430	1,404	1,239	1,500	1,738	1,629	B18064	1,042	1,100	929	1,257	
Netherlands	B18007	1,480	1,549	1,229	1,123	1,620	1,547	B18065	827	635	633	617	
Spain	B18008	380	612	517	631	628	760	B18066	119	275	207	306	
Sweden	B18009	605	457	592	574	941	774	B18067	225	188	263	229	
Switzerland	B18010	1,094	1,169	1,138	1,095	1,077	824	B18068	832	974	961	929	
United Kingdom	B18011	24,457	25,159	25,875	27,982	26,950	26,556	B18069	13,683	13,951	14,606	17,007	
Other	B18012	2,513	3,076	3,019	2,918	3,117	3,891	B18070	901	1,055	1,120	1,277	
Central Europe and Central Asia	B18052	683	695	696	424	424	394	B18110	374	381	374	107	
Poland	B18013	371	385	381	240	240	211	B18071	124	130	128	-	
Russia	B18014	13	12	10	13	9	7	B18072	13	12	10	12	
Other	B18015	299	298	305	171	176	176	B18073	237	238	235	95	
East Asia and the Pacific	B18053	12,499	12,552	13,475	13,920	14,189	15,264	B18111	4,838	4,855	5,919	5,573	
Australia	B18016	2,965	2,683	2,900	3,059	2,779	2,862	B18074	285	403	790	284	
China (People's Rep. of)	B18017	301	420	444	664	573	674	B18075	31	83	62	173	
India	B18018	319	345	314	371	468	344	B18076	7	15	9	13	
Japan	B18019	5,226	5,042	5,856	5,683	5,745	6,431	B18077	3,406	2,982	3,690	3,682	
Korea (Rep. of)	B18020	1,113	1,197	1,124	1,241	1,355	1,291	B18078	330	373	343	489	
Malaysia	B18021	512	528	423	416	328	340	B18079	197	219	184	137	
New Zealand	B18022	99	225	199	136	151	300	B18080	11	73	46	48	
Philippines	B18023	358	359	331	417	451	306	B18081	84	87	66	115	
Taiwan (Prov. of China)	B18024	1,016	1,193	1,150	1,120	1,475	1,703	B18082	221	395	396	343	
Thailand	B18025	327	373	423	578	534	604	B18083	146	127	146	167	
Other	B18026	261	187	310	236	330	409	B18084	120	97	187	122	
Latin America and Caribbean	B18054	16,937	14,980	14,003	15,763	16,130	15,941	B18112	4,703	3,674	2,952	3,377	
Argentina	B18027	987	943	942	994	1,110	1,259	B18085	96	77	73	92	
Bolivia	B18028	-	1	-	-	-	4	B18086	-	-	-	-	
Brazil	B18029	3,690	3,368	3,217	3,343	3,388	3,279	B18087	2,253	996	241	255	
Chile	B18030	716	746	742	758	836	834	B18088	513	565	520	505	
Mexico	B18031	3,295	3,587	3,456	4,104	4,202	3,727	B18089	844	1,025	1,160	1,491	
Peru	B18032	101	105	104	122	122	124	B18090	13	17	19	25	
Trinidad and Tobago	B18033	506	482	692	755	790	832	B18091	111	113	110	127	
Venezuela	B18034	964	997	986	947	992	891	B18092	21	22	37	5	
Other	B18035	6,679	4,752	3,864	4,740	4,690	4,991	B18093	851	861	791	878	
North Africa and Middle East	B18055	955	713	712	707	656	822	B18113	422	171	166	161	
Algeria	B18036	75	68	64	47	33	24	B18094	61	54	52	34	
Kuwait	B18037	232	236	228	226	219	184	B18095	24	28	26	16	
Saudi Arabia	B18038	137	162	170	191	172	220	B18096	15	31	24	33	
Other	B18039	511	248	250	242	233	394	B18097	321	58	63	79	
Sub Saharan Africa	B18056	164	176	230	224	411	407	B18114	11	34	101	86	
South Africa	B18040	19	42	109	95	253	289	B18098	8	31	99	84	
Other	B18041	145	135	121	129	159	118	B18099	3	3	2	2	
Unallocated	B18042	717	677	698	887	922	960	B18100	124	128	125	143	
Off shore banking centres	B18057	14,278	14,199	15,504	16,286	16,852	18,523	B18115	4,478	5,174	6,708	6,968	
Bahamas	B18043	2,055	2,096	2,625	3,038	3,237	2,483	B18101	398	427	848	1,165	
Barbados	B18044	2,709	2,006	1,904	1,379	2,143	3,035	B18102	75	100	305	113	
Bermuda	B18045	325	170	246	380	209	236	B18103	36	21	29	8	
Cayman Islands	B18046	2,014	2,409	2,679	2,893	2,576	2,580	B18104	1,182	1,447	1,832	1,904	
Hong Kong	B18047	3,791	3,906	4,563	4,427	4,412	5,158	B18105	1,284	1,351	1,900	1,391	
Panama	B18048	359	372	244	315	336	379	B18106	33	30	21	18	
Singapore	B18049	1,594	1,922	1,914	2,498	2,408	3,281	B18107	1,284	1,586	1,564	2,156	
Other	B18174	1,432	1,318	1,328	1,357	1,532	1,369	B18175	186	212	210	213	
Addendum													
Foreign currency claims on Canadian residents	B18050	40,854	42,118	39,241	39,558	41,344	39,885	B18108	4,020	4,496	5,244	4,215	

Of which: Non-local Dont : Créances extérieures									
1995 1995			1994 1994				1995 1995		
I	II		I	II	III	IV	I	II	
I	II		I	II	III	IV	I	II	
65,362	66,159	B18116	97,581	106,575	104,017	109,972	112,962	116,850	Total
18,272	18,400	B18117	29,368	36,390	35,128	35,564	35,712	39,496	États-Unis
30,567	28,994	B18167	33,173	36,085	34,766	38,534	39,408	36,863	Europe occidentale
526	422	B18118	656	704	798	922	534	424	Autriche
1,725	1,529	B18119	1,037	1,202	1,548	1,606	1,932	1,755	Belgique
3,655	3,132	B18120	3,144	3,550	3,272	4,299	4,793	4,140	France
2,324	2,307	B18121	2,884	3,367	3,408	3,146	3,950	3,122	Allemagne
1,475	1,217	B18122	1,309	1,308	1,170	1,458	1,718	1,608	Italie
903	808	B18123	1,480	1,549	1,227	1,122	1,620	1,546	Pays-Bas
325	212	B18124	146	378	281	631	628	760	Espagne
454	304	B18125	605	457	592	574	941	774	Suède
853	688	B18126	1,076	1,148	1,109	1,067	1,060	791	Suisse
16,828	16,464	B18127	18,690	19,759	18,668	21,160	19,526	18,350	Royaume-Uni
1,498	1,910	B18128	2,146	2,664	2,693	2,551	2,706	3,593	Autres pays
92	88	B18168	683	695	696	424	424	394	Europe centrale et Asie centrale
-	1	B18129	371	385	381	240	240	211	Pologne
7	7	B18130	13	12	10	13	9	7	Russie
84	81	B18131	299	298	305	171	176	176	Autres pays
5,734	7,075	B18169	8,543	9,374	9,259	9,334	10,093	11,192	Asie de l'Est et pays du Pacifique
498	599	B18132	1,307	1,024	1,042	1,187	914	836	Australie
75	163	B18133	301	420	434	651	573	665	République populaire de Chine
11	12	B18134	216	236	219	235	373	250	Inde
3,464	4,375	B18135	3,833	4,461	4,362	3,886	4,384	5,217	Japon
569	526	B18136	899	981	912	938	1,085	1,130	Corée (République de Corée)
126	97	B18137	122	98	73	153	57	58	Malaysia
55	253	B18138	99	225	199	136	151	300	Nouvelle-Zélande
95	83	B18139	358	359	331	417	451	306	Philippines
550	645	B18140	820	1,008	953	923	1,247	1,417	Taiwan (Province de la Chine)
107	112	B18141	327	373	423	573	529	604	Thaïlande
183	209	B18142	261	187	310	236	330	409	Autres pays
3,467	3,353	B18170	13,430	11,438	11,028	12,410	12,799	12,295	Amérique latine et Antilles
207	196	B18143	972	943	942	994	1,110	1,259	Argentine
-	3	B18144	-	1	-	-	-	4	Bolivie
293	338	B18145	3,690	3,368	3,217	3,343	3,388	3,279	Bésil
526	523	B18146	693	721	718	732	809	806	Chili
1,529	1,190	B18147	3,295	3,587	3,456	4,104	4,202	3,727	Mexique
24	28	B18148	101	105	104	122	122	124	Pérou
109	124	B18149	70	74	264	293	343	384	Trinité et Tobago
67	80	B18150	964	997	986	947	992	891	Venezuela
711	870	B18151	3,646	1,643	1,340	1,876	1,831	1,821	Autres pays
101	281	B18171	931	708	686	676	656	794	Afrique du Nord et Moyen-Orient
21	10	B18152	75	68	64	47	33	24	Algérie
9	7	B18153	232	236	228	226	219	184	Koweït
18	34	B18154	137	162	170	191	172	220	Arabie saoudite
54	230	B18155	488	243	224	212	233	366	Autres pays
254	283	B18172	164	176	230	224	411	407	Afrique subsaharienne
252	281	B18156	19	42	109	95	253	289	Afrique du Sud
2	2	B18157	145	135	121	129	159	118	Autres pays
103	115	B18158	717	677	698	887	922	960	Autres créances
6,773	7,571	B18173	10,571	11,032	11,526	11,919	12,537	14,449	Places bancaires extraterritoriales
1,240	569	B18159	813	847	1,399	1,722	1,905	1,530	Bahamas
126	211	B18160	2,123	1,374	1,325	756	1,510	2,391	Barbade
5	80	B18161	325	170	246	380	209	236	Bermudes
1,568	1,600	B18162	1,853	2,257	2,514	2,646	2,342	2,344	Iles Caimans
1,439	2,042	B18163	2,675	3,486	3,210	2,916	2,854	3,622	Hong Kong
29	28	B18164	359	307	219	308	319	331	Panama
2,038	2,859	B18165	1,480	1,814	1,814	2,389	2,356	3,178	Singapour
329	183	B18176	942	777	799	801	1,043	817	Autres
4,684	4,430	B18166	40,854	42,118	39,241	39,558	41,344	39,885	Ajust : Créances en monnaies étrangères sur les résidents canadiens

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

		Total liabilities to non-residents Ensemble des engagements envers les non-résidents						Of which: Liabilities to banks Dont : Engagements envers les banques					
		1994 1994		1995 1995		1995 1995		1994 1994		1995 1995		1995 1995	
		I	II	III	IV	I	II	I	II	III	IV	I	II
Total	B19000	218,993	223,965	218,965	237,579	244,189	232,663	B19058	108,195	113,199	108,522	120,415	
United States	B19001	74,356	79,633	75,485	85,641	95,586	88,430	B19059	23,226	26,831	24,093	26,400	
Western Europe	B19051	72,732	73,547	66,834	70,830	67,486	63,975	B19109	51,696	54,230	48,477	52,797	
Austria	B19002	1,061	942	618	1,356	1,053	899	B19060	729	845	501	898	
Belgium	B19003	1,773	2,359	1,705	1,192	1,332	1,307	B19061	1,705	2,285	1,618	1,134	
France	B19004	4,346	3,901	4,155	3,658	4,073	3,949	B19062	3,548	3,079	3,439	3,151	
Germany	B19005	4,532	5,384	3,977	3,589	3,728	3,396	B19063	3,210	3,941	2,543	2,138	
Italy	B19006	574	633	727	928	1,086	897	B19064	389	428	515	644	
Netherlands	B19007	4,266	4,055	4,963	3,679	3,025	4,387	B19065	3,849	3,489	3,883	3,468	
Spain	B19008	2,034	2,544	2,224	2,694	2,391	1,885	B19066	1,580	2,271	2,007	2,474	
Sweden	B19009	54	42	42	120	59	326	B19067	31	23	19	97	
Switzerland	B19010	18,982	20,080	17,424	16,883	14,692	15,009	B19068	16,012	17,081	15,010	14,247	
United Kingdom	B19011	27,311	26,444	24,399	28,395	27,399	23,998	B19069	14,269	15,108	13,394	17,463	
Other	B19012	7,798	7,163	6,601	8,335	8,648	7,924	B19070	6,374	5,680	5,549	7,083	
Central Europe and Central Asia	B19052	302	326	357	776	1,207	1,087	B19110	254	276	249	727	
Poland	B19013	102	59	49	143	222	320	B19071	97	52	42	138	
Russia	B19014	118	133	106	220	258	113	B19072	102	120	39	202	
Other	B19015	83	134	202	414	727	654	B19073	55	104	168	388	
East Asia and the Pacific	B19053	14,058	11,730	11,729	11,807	12,388	12,098	B19111	9,692	7,385	8,077	8,474	
Australia	B19016	985	643	470	706	670	944	B19074	58	53	69	30	
China (People's Rep. of)	B19017	1,463	1,950	1,339	751	978	1,292	B19075	1,411	1,908	1,296	702	
India	B19018	473	469	433	526	900	876	B19076	399	403	377	440	
Japan	B19019	4,874	3,333	3,253	2,892	3,656	2,402	B19077	2,700	919	1,312	1,547	
Korea (Rep. of)	B19020	327	288	836	418	338	303	B19078	262	214	756	332	
Malaysia	B19021	2,100	1,635	1,304	1,273	1,042	1,193	B19079	1,802	1,312	974	990	
New Zealand	B19022	23	158	37	41	104	24	B19080	4	12	19	5	
Philippines	B19023	399	182	193	395	271	611	B19081	331	116	116	314	
Taiwan (Prov. of China)	B19024	2,018	1,908	2,045	2,401	2,773	2,082	B19082	1,595	1,439	1,548	1,897	
Thailand	B19025	151	263	375	481	41	291	B19083	129	239	346	451	
Other	B19026	1,245	902	1,444	1,925	1,614	2,079	B19084	1,002	769	1,264	1,767	
Latin America and Caribbean	B19054	10,926	10,825	10,679	11,390	11,167	11,942	B19112	3,645	3,496	3,224	3,612	
Argentina	B19027	597	487	511	513	587	515	B19085	19	4	4	5	
Bolivia	B19028	31	51	70	83	67	87	B19086	25	46	68	81	
Brazil	B19029	124	108	93	459	353	851	B19087	28	12	9	364	
Chile	B19030	674	956	846	748	645	960	B19088	606	906	791	697	
Mexico	B19031	1,978	1,480	1,255	1,177	691	976	B19089	1,690	1,220	997	923	
Peru	B19032	86	86	83	152	151	142	B19090	2	2	3	3	
Trinidad and Tobago	B19033	676	674	835	781	845	884	B19091	42	63	49	30	
Venezuela	B19034	1,802	1,825	1,918	1,596	2,167	1,795	B19092	608	488	574	385	
Other	B19035	4,957	5,159	5,068	5,880	5,662	5,731	B19093	625	755	728	1,124	
North Africa and Middle East	B19055	5,793	5,958	6,486	7,011	6,704	7,080	B19113	4,838	5,082	5,547	6,281	
Algeria	B19036	4	4	43	19	75	15	B19094	2	1	41	17	
Kuwait	B19037	326	626	443	429	195	279	B19095	248	493	113	331	
Saudi Arabia	B19038	2,231	2,244	2,816	2,924	2,910	3,183	B19096	2,111	2,123	2,706	2,811	
Other	B19039	3,232	3,085	3,185	3,639	3,525	3,603	B19097	2,477	2,464	2,686	3,123	
Sub Saharan Africa	B19056	326	233	390	326	503	300	B19114	220	125	274	180	
South Africa	B19040	42	41	43	42	49	46	B19098	8	6	6	6	
Other	B19041	284	192	348	284	453	253	B19099	212	119	268	174	
Unallocated	B19042	11,096	11,317	16,994	16,434	18,507	18,095	B19100	2,681	2,255	5,218	5,981	
Off-shore banking centres:	B19057	29,405	30,397	30,011	33,362	30,641	29,657	B19115	11,943	13,520	13,364	15,964	
Bahamas	B19043	6,252	6,810	6,385	6,936	6,855	6,554	B19101	2,615	2,977	2,525	2,941	
Barbados	B19044	1,144	1,174	1,239	1,479	1,201	1,234	B19102	128	44	82	175	
Bermuda	B19045	2,133	2,549	2,295	2,128	1,770	2,026	B19103	1,348	1,671	1,238	1,276	
Cayman Islands	B19046	4,536	4,651	4,777	6,461	5,024	4,729	B19104	2,508	2,804	3,056	4,596	
Hong Kong	B19047	10,980	10,625	10,487	11,261	10,773	9,829	B19105	3,711	4,404	4,439	4,737	
Panama	B19048	737	775	737	841	823	809	B19106	195	266	237	368	
Singapore	B19049	1,326	1,293	1,766	1,591	1,649	1,999	B19107	932	896	1,269	1,125	
Other	B19174	2,296	2,520	2,325	2,665	2,545	2,476	B19175	508	458	518	746	
Addendum													
Foreign currency liabilities to Canadian residents	B19050	23,211	24,494	25,896	25,277	25,400	28,272	B19108	3,964	4,287	5,034	4,899	

Of which: Non-local
Dont : Engagements extérieurs

1995 1995 I I	II II		1994 1994 I I	II II	III III	IV IV	1995 1995 I I	II II	
125,122	116,556	B19116	159,986	167,612	159,307	174,728	181,196	167,614	Total
36,392	30,173	B19117	33,185	38,039	33,705	39,362	50,100	40,741	États-Unis
50,165	46,400	B19167	65,609	67,603	59,559	64,735	61,219	56,667	Europe occidentale
936	629	B19118	1,061	913	618	1,356	1,053	899	Autriche
1,237	1,255	B19119	1,773	2,359	1,705	1,192	1,332	1,307	Belgique
3,389	3,158	B19120	4,325	3,869	4,115	3,642	4,065	3,938	France
2,323	2,106	B19121	4,035	4,929	3,605	3,253	3,429	2,941	Allemagne
749	628	B19122	560	629	726	928	1,086	897	Italie
2,838	3,965	B19123	4,266	4,055	4,963	3,679	3,025	4,387	Pays-Bas
2,100	1,659	B19124	1,730	1,947	1,893	2,415	2,155	1,885	Espagne
39	305	B19125	54	42	42	120	59	326	Suède
12,713	13,186	B19126	18,978	20,080	17,419	16,878	14,687	15,005	Suisse
16,564	13,066	B19127	21,330	21,939	18,063	23,230	21,969	17,414	Royaume-Uni
7,279	6,442	B19128	7,496	6,841	6,410	8,043	8,360	7,669	Autres pays
1,007	1,039	B19168	302	326	357	776	1,207	1,087	Europe centrale et Asie centrale
210	315	B19129	102	59	49	143	222	320	Pologne
240	96	B19130	118	133	106	220	258	113	Russie
556	627	B19131	83	134	202	414	727	654	Autres pays
8,852	8,768	B19169	10,229	10,123	8,504	9,304	9,455	10,247	Asie de l'Est et pays du Pacifique
47	77	B19132	223	278	175	135	236	422	Australie
919	1,214	B19133	1,463	1,950	1,339	751	978	1,292	République populaire de Chine
832	786	B19134	422	419	381	433	836	827	Inde
2,178	1,343	B19135	2,224	2,540	944	1,564	1,707	1,571	Japon
203	193	B19136	284	256	760	343	288	250	Corée (République de Corée)
764	931	B19137	1,853	1,358	1,007	1,029	800	966	Malaysia
84	4	B19138	23	158	37	41	104	24	Nouvelle-Zélande
195	531	B19139	399	182	193	395	271	611	Philippines
2,191	1,485	B19140	1,942	1,817	1,849	2,209	2,579	1,913	Taiwan (Province de la Chine)
11	261	B19141	151	263	375	481	41	291	Thaïlande
1,428	1,942	B19142	1,245	902	1,444	1,925	1,614	2,079	Autres pays
3,208	4,231	B19170	7,884	7,708	7,335	7,851	7,539	8,017	Amérique latine et Antilles
4	6	B19143	583	487	511	513	587	515	Argentine
64	64	B19144	31	51	70	83	67	87	Bolivie
261	766	B19145	124	108	93	459	353	851	Bresil
591	919	B19146	674	956	846	748	645	960	Chili
448	754	B19147	1,978	1,480	1,255	1,177	691	976	Mexique
4	1	B19148	86	86	83	152	151	142	Pérou
81	86	B19149	207	252	360	277	353	376	Trinité et Tobago
708	596	B19150	1,802	1,825	1,918	1,596	2,167	1,795	Venezuela
1,048	1,037	B19151	2,399	2,463	2,198	2,845	2,525	2,314	Autres pays
6,035	6,282	B19171	5,780	5,947	6,471	6,999	6,686	7,080	Afrique du Nord et Moyen-Orient
72	13	B19152	4	4	43	19	75	15	Algérie
167	255	B19153	326	626	443	429	195	279	Koweït
2,796	3,045	B19154	2,231	2,244	2,816	2,924	2,910	3,183	Arabie saoudite
3,000	2,968	B19155	3,219	3,073	3,169	3,627	3,507	3,603	Autres pays
297	153	B19172	326	233	390	326	503	300	Afrique subsaharienne
5	5	B19156	42	41	43	42	49	46	Afrique du Sud
292	148	B19157	284	192	348	284	453	253	Autres pays
6,642	6,340	B19158	11,096	11,317	16,994	16,434	18,507	18,095	Autres engagements
12,523	13,171	B19173	25,576	26,318	25,993	28,939	25,980	25,380	Places bancaires extraterritoriales
2,791	2,606	B19159	4,703	5,276	5,151	5,333	5,500	5,184	Bahamas
24	81	B19160	481	688	586	773	490	508	Barbade
624	842	B19161	2,133	2,549	2,295	2,128	1,770	2,026	Bermudes
3,201	2,858	B19162	4,480	4,538	4,668	6,356	4,921	4,624	Iles Caimans
4,031	4,360	B19163	9,946	9,299	9,180	10,006	9,054	8,644	Hong Kong
276	303	B19164	737	741	711	815	784	770	Panama
947	1,591	B19165	1,320	1,282	1,712	1,588	1,630	1,898	Singapour
630	529	B19176	1,776	1,944	1,690	1,940	1,830	1,725	Autres
4,071	7,072	B19166	23,211	24,494	25,896	25,277	25,400	28,272	Ajust : Engagements en monnaies étrangères envers les résidents canadiens

End of period En fin de période		Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :									Total Total		
		Less than \$500,000 Moins de 500 000 \$			\$500,000 - \$999,999 500 000 \$ - 999 999 \$			\$1,000,000 - \$4,999,999 1 000 000 \$ - 4 999 999 \$			\$0 - \$4,999,999 0 \$ - 4 999 999 \$		
		Authorizations Autorisations	Outstanding Encours	Number of customers Nombre de clients	Authorizations Autorisations	Outstanding Encours	Number of customers Nombre de clients	Authorizations Autorisations	Outstanding Encours	Number of customers Nombre de clients	Authorizations Autorisations	Outstanding Encours	Number of customers Nombre de clients
Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique	1994 IV	3,033	2,182	46,606	932	593	1,303	2,270	1,179	1,091	6,234	3,954	49,000
	1995 I	3,154	2,287	47,989	934	617	1,302	2,203	1,223	1,084	6,290	4,127	50,375
	II	3,178	2,310	48,498	960	637	1,335	2,302	1,260	1,112	6,440	4,207	50,945
Quebec Quebec	1994 IV	8,528	5,248	108,788	3,543	2,054	4,974	9,488	4,972	4,520	21,559	12,274	118,282
	1995 I	9,638	6,106	130,927	3,549	2,098	5,067	9,184	4,807	4,423	22,372	13,011	140,417
	II	9,603	6,083	125,992	3,585	2,080	5,035	9,181	4,747	4,483	22,369	12,910	135,510
Ontario Ontario	1994 IV	14,886	10,623	200,767	5,704	3,673	7,559	17,179	9,758	7,842	37,769	24,054	216,168
	1995 I	15,509	11,240	206,709	5,783	3,766	7,639	17,368	10,123	8,060	38,660	25,129	222,408
	II	15,807	11,325	211,191	5,993	3,793	7,923	17,805	9,900	8,122	39,605	25,018	227,236
Prairie provinces Provinces des Prairies	1994 IV	7,956	5,829	129,140	2,151	1,237	2,966	5,320	2,556	2,464	15,427	9,622	134,570
	1995 I	8,163	5,874	130,984	2,108	1,251	3,057	5,397	2,814	2,516	15,668	9,939	136,557
	II	8,248	5,972	133,633	2,190	1,282	3,028	5,542	2,834	2,608	15,979	10,088	139,269
B.C., Yukon and N.W.T. C.-B., Yukon et T.N.-O.	1994 IV	4,693	3,412	57,142	1,963	1,232	2,554	5,172	2,801	2,352	11,827	7,445	62,048
	1995 I	4,920	3,611	65,629	1,973	1,329	2,469	5,470	3,252	2,508	12,363	8,192	70,606
	II	4,997	3,677	67,561	1,978	1,344	2,591	5,537	3,221	2,535	12,513	8,242	72,687
Canada Canada	1994 IV	39,095	27,293	542,443	14,293	8,789	19,356	39,429	21,267	18,269	92,817	57,349	580,068
	1995 I	41,384	29,117	582,238	14,347	9,062	19,534	39,622	22,218	18,591	95,353	60,397	620,363
	II	41,834	29,367	586,875	14,705	9,135	19,912	40,368	21,962	18,860	96,907	60,464	625,647

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit-bail	Canadian preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires de sociétés canadiennes	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés								
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1982	667		1,946	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,446	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,593	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838	6,329	5,265	801	3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,096	1,522	776	35,881	2,830	7,235	5,616	1,061	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,727R		1,486R	576R	3,207R	4,420R	1,374R	1,325R	1,668R	57,584R	5,342R	11,561R	6,896R	1,744R	5,301R	5,744R	109,954R
1989	2,109	-660	782	252	5,351	5,456	1,186	707	2,672	67,890	8,013	13,222	5,150	2,058	5,975	5,279	125,442
1990	1,324	85	621	168	6,967	5,910	1,054	989	1,736	71,647	8,164	15,498	6,300	2,462	5,785	5,763	134,473
1991	3,202	-871	497	146	6,022	4,075	2,484	1,747	1,470	70,950	8,648	16,636	6,503	2,412	5,238	5,907	135,065
1992	2,948	-134	608	192	5,948	3,655	2,268	2,160	1,223	68,537	8,433	15,972	6,852	1,872	3,613	4,665	128,812
1993	615	245	415	128	5,476	3,496	1,151	1,164	558	49,506	7,140	8,567	4,894	1,171	2,341	3,132	89,999
1994	613	-114	411	135	3,820	3,475	1,809	827	337	43,495	8,036	5,510	3,066	953	2,033	3,276	77,683
1992 J	3,743	-1,468	2,327	209	5,556	3,037	2,645	2,097	1,251	68,637	8,872	15,911	6,592	2,117	4,249	5,642	131,417
1992 A	3,450	-1,143	1,464	356	5,503	2,860	2,575	2,210	1,270	68,627	8,910	15,717	6,631	2,093	4,138	5,749	130,409
1992 S	3,686	-1,834	856	271	5,323	2,934	2,462	2,301	1,238	68,717	8,992	16,112	6,659	2,040	4,065	5,656	129,476
1992 O	2,086	-317	2,176	280	5,659	2,601	2,291	2,279	1,275	68,710	8,873	16,084	7,041	2,001	3,929	6,110	131,077
1992 N	3,181	-1,453	992	222	6,108	2,865	2,561	1,203	1,203	68,806	8,416	15,998	6,962	1,953	3,885	5,775	129,633
1992 D	2,948	-134	608	192	5,948	3,655	2,268	2,160	1,223	68,537	8,433	15,972	6,852	1,872	3,613	4,665	128,812
1993 J	1,544	-378	1,431	284	5,792	3,617	2,414	2,166	1,178	62,892	7,300	13,433	6,673	1,803	3,450	3,558	117,158
1993 F	2,419	-853	1,425	238	6,420	3,280	1,936	2,015	1,098	62,409	7,548	12,899	6,461	1,672	3,419	3,761	116,147
1993 M	3,248	-1,686	619	189	6,115	3,939	1,704	1,946	990	62,644	7,775	12,652	6,653	1,644	3,329	3,442	115,203
1993 A	2,887	-1,511	637	153	6,528	4,190	1,660	1,897	926	62,296	7,858	12,654	6,719	1,611	3,233	3,510	115,249
1993 M	2,278	-439	543	118	6,556	3,327	1,850	1,855	860	61,934	7,941	12,835	6,416	1,580	3,058	3,341	114,053
1993 J	1,295	548	382	110	6,149	3,249	1,981	1,873	900	61,676	8,021	12,767	6,289	1,525	2,805	3,717	113,286
1993 J	1,058	331	775	317	5,633	2,990	2,552	1,507	813	59,809	7,875	11,761	5,925	1,456	2,720	3,651	109,175
1993 A	873	204	1,115	342	5,157	3,519	2,066	1,444	780	59,730	7,952	11,283	5,737	1,367	2,647	4,490	108,707
1993 S	439	191	471	151	4,964	2,717	1,047	1,216	685	50,201	6,897	9,306	4,676	1,248	2,500	3,981	90,691
1993 O	466	227	396	170	5,408	2,478	863	1,214	707	50,138	6,937	9,177	5,155	1,229	2,481	3,995	91,042
1993 N	388	366	584	328	5,428	2,796	881	1,243	693	49,807	7,018	9,038	4,840	1,214	2,417	4,495	91,535
1993 D	615	245	415	128	5,476	3,496	1,151	1,164	558	49,506	7,140	8,567	4,894	1,171	2,341	3,132	89,999
1994 J	436	189	429	485	5,822	2,424	1,717	1,543	589	48,831	7,168	8,306	4,894	1,139	2,280	3,236	89,489
1994 F	475	344	387	358	5,745	2,704	1,726	1,574	602	48,735	7,453	8,343	4,844	1,122	2,255	3,277	89,945
1994 M	661	402	419	138	5,157	1,915	1,842	1,274	523	48,628	7,635	8,243	4,801	1,104	2,247	3,104	88,093
1994 A	494	399	863	120	3,839	2,354	1,769	892	472	43,428	7,549	6,443	3,287	1,090	2,101	2,895	77,996
1994 M	956	149	1,121	236	3,198	2,841	1,729	866	429	43,527	7,697	6,347	3,210	1,066	2,060	2,441	77,872
1994 J	921	326	576	192	2,930	3,143	1,773	871	416	43,671	7,801	6,175	3,080	1,039	2,054	2,644	77,611
1994 J	725	276	1,212	286	2,595	3,107	1,915	884	404	43,752	7,745	6,106	3,139	1,028	2,090	3,257	78,519
1994 A	747	233	943	389	2,668	3,158	1,842	887	366	43,999	7,729	6,070	3,235	1,014	2,038	3,266	78,584
1994 S	706	200	579	193	2,805	2,837	2,285	892	356	43,995	7,725	6,043	3,302	1,001	2,033	2,808	77,759
1994 O	659	144	365	214	4,032	3,029	2,190	881	388	43,735	7,800	5,878	3,229	1,023	2,034	2,720	78,321
1994 N	480	176	713	148	3,060	2,898	2,151	853	412	43,725	7,923	5,840	3,255	1,012	1,990	2,671	77,305
1994 D	613	-114	411	135	3,820	3,475	1,809	827	337	43,495	8,036	5,510	3,066	953	2,033	3,276	77,683
1995 J	441R	168	690R	125R	3,297R	3,861R	1,772R	812R	327R	42,961R	8,022R	5,255	2,998R	909R	2,017R	3,071R	76,728R
1995 F	432R	27	1,205R	207R	3,605R	4,059R	1,688R	808R	306R	42,752R	8,291R	5,168	3,045R	907R	2,014R	3,030R	77,544R
1995 M	422R	289	475R	158R	3,242R	3,566R	2,591R	873R	321R	42,536R	8,384R	5,076	3,047R	894R	1,999R	3,015R	76,888R
1995 A	412R	81	755R	135R	2,760R	3,935R	3,117R	773R	369R	42,451R	8,386R	5,039R	3,073R	889R	1,902R	2,917R	76,993R
1995 M	474	184	679	124	3,269	4,240	2,601	784	396	42,443	8,391	5,008	3,026	861	1,909	2,917	77,304
1995 J	504	442	437	146	3,818	3,687	2,552	903	353	42,686	8,506	4,682	2,968	850	1,906	3,044	77,483
1995 J	558	134	231	153	4,278	3,731	2,116	911	333	42,764	8,595	4,625	3,320	848	1,906	3,018	77,519

Liabilities Passif															End of period En fin de période
Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débetures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débetures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share holders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif	
Chequeable Transférables par chèque		Non chequeable Non transférables par chèque		Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total Total	Of which: Daily interest Dont ceux à intérêt quotidien	Total Total	Of which: Daily interest Dont ceux à intérêt quotidien					Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux						
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1982
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1983
5,294	4,060	7,708	1,251	7,928	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1984
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529		15,686	2,763	1,999	996	3,179	73,466	1985
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550		17,555	1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1986
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463		19,856	235	1,229	4,853	4,064	93,845	1987
9,869R	8,018	14,144R	7,368	10,427R	63,214R	73,641R	97,655R		22,876R	416R	1,044R	5,554R	5,286R	109,954R	1988
11,508	9,482	14,722	8,554	17,919	67,972	85,892	112,121	106,879	26,980	633	935	5,677	6,077	125,442	1989
11,421	9,827	15,179	8,462	22,124	72,028	94,152	120,752	115,017	31,257	558	1,031	5,671	6,425	134,436	1990
11,620	9,863	14,528	7,302	21,470	72,577	94,048	120,196	114,772	34,127	801	1,871	5,902	6,294	135,065	1991
11,450	9,122	13,443	5,829	22,860	69,052	91,912	116,805	112,788	35,717	321	987	5,007	5,692	128,812	1992
9,474	7,494	8,995	4,048	12,093	49,382	61,475	79,944	79,742	25,612	1,662	803	3,206	4,384	89,999	1993
8,964	6,795	5,275	4,113	10,089	44,862	54,950	69,189	68,905	21,071	1,620	963	2,549	3,362	77,683	1994
11,854	9,586	13,524	6,391	20,257	72,250	92,507	117,886	113,415	35,661	101	1,024	5,138	6,240	130,388	1992 J
11,809	9,564	13,701	6,312	20,855	70,992	91,847	117,357	112,888	35,593	363	1,015	5,222	6,131	130,088	A
11,839	9,458	13,257	6,191	20,962	70,675	91,637	116,733	112,762	35,571	385	1,012	5,267	6,076	129,473	S
11,880	9,505	13,619	6,027	22,159	69,678	91,837	117,336	113,156	35,608	273	1,006	5,442	5,921	129,978	O
11,884	9,408	13,149	5,862	22,890	69,230	92,120	117,153	113,394	35,659	254	998	5,076	5,886	129,367	N
11,450	9,122	13,443	5,829	22,860	69,052	91,912	116,805	112,788	35,717	321	987	5,007	5,692	128,812	D
10,733	8,612	11,920	5,244	19,045	63,234	82,280	104,932	101,290	32,346	489	979	4,370	5,660	116,430	1993 J
10,270	8,273	12,267	5,068	18,604	62,335	80,939	103,476	100,181	32,334	1,385	977	4,335	5,592	115,764	F
10,004	8,057	11,476	4,885	17,508	63,705	81,213	102,693	99,523	32,485	1,638	1,123	4,078	5,672	115,203	M
10,626	8,499	11,653	4,864	18,036	62,740	80,776	103,055	99,854	32,439	1,478	1,124	4,212	5,703	115,573	A
10,314	8,462	11,445	4,803	18,677	61,355	80,031	101,790	98,823	32,340	1,517	972	4,024	5,689	113,992	M
10,733	8,663	11,129	4,724	18,913	60,437	79,350	101,212	98,785	32,243	1,602	973	3,793	5,707	113,286	J
10,150	8,385	10,357	4,660	17,787	58,833	76,620	97,127	95,064	30,846	1,409	920	3,745	5,536	108,737	J
10,249	8,324	10,559	4,615	16,724	59,175	75,899	96,707	94,650	31,465	1,033	919	3,855	5,455	107,970	A
9,294	7,614	9,235	4,395	11,818	50,343	62,161	80,690	80,463	25,927	1,269	864	3,287	4,581	90,691	S
9,540	7,729	9,459	4,239	11,826	50,188	62,015	81,013	80,638	26,025	2,241	883	3,353	4,483	91,974	O
9,361	7,626	9,537	4,261	12,012	49,988	62,000	80,897	80,624	25,960	2,620	883	3,291	4,388	92,080	N
9,474	7,494	8,995	4,048	12,093	49,382	61,475	79,944	79,742	25,612	1,662	803	3,206	4,384	89,999	D
9,517	7,546	8,362	3,943	11,610	49,030	60,640	78,518	78,375	25,307	756	788	3,304	4,378	87,744	1994 J
9,541	7,472	8,562	3,809	11,291	48,942	60,233	78,337	78,266	25,522	3,050	796	3,342	4,346	89,871	F
9,520	7,554	7,409	3,781	11,970	49,170	61,140	78,069	77,859	24,972	1,665	804	3,142	4,413	88,093	M
9,321	7,768	5,933	3,840	9,976	43,639	53,615	68,868	68,831	21,086	1,045	769	2,938	3,719	77,339	A
9,215	7,642	5,756	3,875	9,961	43,810	53,771	68,743	68,617	21,110	1,690	781	2,617	3,733	77,564	M
9,468	7,695	5,746	3,892	10,245	43,935	54,180	69,394	69,192	21,008	1,212	756	2,508	3,741	77,611	J
9,001	7,488	5,633	3,821	10,123	44,469	54,592	69,226	69,018	21,041	1,590	746	2,808	3,689	78,059	J
8,831	7,278	5,589	3,773	9,993	44,849	54,842	69,261	69,088	21,130	1,730	901	2,838	3,644	78,374	A
8,878	7,270	5,530	3,705	10,245	44,811	55,057	69,464	69,227	21,163	1,116	903	2,688	3,588	77,759	S
8,936	7,317	5,440	3,541	10,042	44,773	54,815	69,191	68,927	21,166	2,167	915	2,801	3,551	78,624	O
8,420	7,004	5,194	3,360	9,909	44,947	54,855	68,470	68,172	21,133	2,095	917	2,560	3,541	77,583	N
8,964	6,795	5,275	4,113	10,089	44,862	54,950	69,189	68,905	21,071	1,620	963	2,549	3,362	77,683	D
8,432	7,088	5,493R	4,244	9,972R	44,580R	54,552R	68,477R	68,113R	20,936R	1,644R	963R	2,704R	3,378R	77,167R	1995 J
8,286	6,846	4,913R	4,322	9,618R	46,216R	55,834R	69,032R	68,950R	21,804R	977R	962R	2,639R	3,494R	77,104R	F
8,273R	6,758	4,971R	4,176	9,197R	46,623R	55,820R	69,064R	68,792R	21,903R	660R	962R	2,596R	3,606R	76,888R	M
8,224R	6,951	5,013R	4,199	9,198R	46,691R	55,889R	69,126R	68,858R	22,045R	501R	957R	2,475R	3,626R	76,685R	A
8,026	6,938	5,054	4,231	9,338	46,617	55,955	69,034	68,707	22,135	548	1,166	2,728	3,645	77,122	M
8,420	7,137	5,063	4,267	9,575	46,437	56,012	69,495	69,172	22,276	601	1,164	2,563	3,660	77,483	J
8,132	6,982	5,146	4,258	9,543	46,432	55,976	69,253	68,896	22,267	772	1,164	2,557	3,664	77,410	J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif											Total assets Ensemble de l'actif	
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels		Other assets Autres éléments de l'actif
		Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés					
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1982	144	66	153	169	86	67	5	777	18,461	45			
1983	325	33	-	646	5	168	114	1,871	25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609	29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130	35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113	-	1,620	15	809	4	773	41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619	-	2,970	367	566	124	364	56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316	69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,260	7,987	6,068	3,889	111,161
1990	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,679	7,928	7,163	4,661	126,361
1991	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,069	6,385	7,815	5,038	136,465
1992	998	2,548	-	4,373	246	365	10	132	103,962	4,538	7,647	5,320	130,138
1993	11,646	784	-	4,260	2,340	3,265	74	137	108,153	4,744	10,579	4,288	150,270
1994	14,594	1,371	4	4,191	918	2,574	125	866	97,879	3,014	9,192	7,595	142,323
1992 J	730	1,629	-	4,588	598	387	34	105	114,020	5,719	7,754	5,036	140,598
A	881	1,567	-	4,698	591	370	48	97	115,347	5,552	7,852	5,091	142,094
S	836	2,086	-	4,929	134	738	68	172	115,652	5,336	7,974	5,337	143,261
O	1,402	1,568	-	5,302	168	705	42	143	113,931	4,544	7,965	5,574	141,343
N	950	1,814	-	5,443	306	705	42	144	114,722	4,678	8,181	5,738	142,723
D	998	2,548	-	4,373	246	365	10	132	103,962	4,538	7,647	5,320	130,138
1993 J	1,614	2,338	-	4,446	367	561	71	96	107,569	4,690	9,347	6,714	137,815
F	2,281	3,192	-	4,183	383	1,118	10	96	107,137	4,624	9,292	5,307	137,623
M	3,080	2,996	-	4,174	349	1,830	9	96	106,935	4,629	9,240	4,990	138,327
A	3,408	3,360	24	4,410	270	2,607	7	96	107,093	4,527	9,218	5,046	140,064
M	4,253	3,263	-	3,993	247	2,610	7	96	106,969	4,415	9,171	5,282	140,307
J	5,173	2,524	-	3,911	239	2,613	6	93	106,744	4,376	9,095	4,883	139,656
J	7,858	2,809	-	4,136	218	2,617	329	102	107,397	3,613	9,639	4,765	143,483
A	9,937	2,295	-	4,110	319	2,629	330	102	105,912	3,669	9,491	4,583	143,376
S	11,329	2,427	-	5,158	1,737	3,351	366	187	113,860	4,851	11,032	5,315	159,614
O	11,990	2,296	1	4,791	2,126	3,008	362	142	111,322	4,815	10,994	5,185	157,031
N	10,676	1,384	-	4,364	2,292	3,350	187	142	108,692	4,738	10,978	4,339	151,144
D	11,646	784	-	4,260	2,340	3,265	74	137	108,153	4,744	10,579	4,288	150,270
1994 J	12,453	591	-	3,620	2,243	3,454	118	105	107,599	4,675	10,373	4,094	149,324
F	12,766	344	-	3,943	2,081	3,234	195	137	107,308	4,672	10,292	3,852	148,827
M	14,079	412	-	4,247	2,303	2,931	74	3,390	103,274	4,623	9,618	3,860	148,810
A	16,075	435	-	4,066	2,474	2,489	81	3,390	103,127	4,539	10,176	3,823	150,674
M	17,183	483	-	3,125	2,441	2,430	100	3,375	100,738	4,501	10,000	3,805	148,181
J	18,924	236	-	2,858	2,410	2,340	100	3,395	101,734	4,416	9,910	3,820	150,144
J	20,946	198	3	3,494	2,460	2,223	76	5,343	100,366	4,196	9,499	3,438	152,239
A	22,668	75	-	2,550	2,961	2,203	74	5,402	98,941	4,148	9,388	3,544	151,954
S	23,748	92	-	3,648	3,104	2,310	76	4,886	99,120	3,212	9,301	3,351	152,849
O	19,603	1,051	3	3,615	1,755	2,553	72	1,085	98,498	3,153	9,094	7,668	148,149
N	15,776	1,308	4	2,698	1,295	2,548	52	912	98,653	3,092	9,183	7,381	142,902
D	14,594	1,371	4	4,191	918	2,574	125	866	97,879	3,014	9,192	7,595	142,323
1995 J	14,047	1,444	3	4,080	794	2,805	100	866	98,243	2,980	9,118	7,275	141,755
F	14,017	1,829	4	3,989	773	2,992	139	490	97,954	2,928	9,079	7,417	141,610
M	13,608	1,733	5	4,136	791	3,037	154	672	98,314	2,849	9,051	7,240	141,591
A	12,080	1,751	13	4,150	732	2,758	180	650	99,925	2,812	8,950	7,149	141,149
M	10,555	495	-	3,752	704	3,276	176	348	101,654	2,768	8,867	6,967	139,563
J	8,393	497	-	3,030	641	3,668	188	396	103,748	2,759	8,812	6,899	139,031
J	7,787	515	-	2,501	676	3,490	215	508	104,371	2,711	8,749	6,749	138,273

Liabilities Passif										End of period En fin de période
Savings deposits Dépôts d'épargne	Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts		Bank loans, promissory notes and debentures Emprunts, billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif	
	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers						
B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
-	653	11,385	12,038	12,038		5,485				1982
-	808	16,209	17,016	17,016		8,860				1983
-	5,263	19,020	24,282	24,282		3,916	6,554	1,589	36,342	1984
-	5,964	20,972	26,935	26,935		3,148	10,905	1,862	42,851	1985
5,714	6,598	26,128	32,725	38,440		2,365	9,430	2,105	52,339	1986
17,740	5,322	32,371	37,693	55,434		2,741	11,951	2,853	72,978	1987
27,685	6,767	40,286	47,053	74,738		2,760	8,216	3,399	89,113	1988
41,215	7,574	48,487	56,061	97,276	87,894	2,176	7,227	4,483	111,161	1989
44,637	9,812	56,167	65,979	110,616	100,265	1,924	8,568	5,253	126,361	1990
42,435	14,767	60,382	75,148	117,583	106,144	2,019	11,120	5,743	136,465	1991
35,142	18,825	55,711	74,536	109,678	98,884	3,440	11,511	5,509	130,138	1992
34,902	20,687	71,672	92,359	127,261	116,214	1,764	14,388	6,857	150,270	1993
29,097	19,876	74,660	94,536	123,633	114,782	2,419	11,437	4,834	142,323	1994
39,478	19,030	63,975	83,005	122,484	109,369	1,627	9,949	6,539	140,598	1992 J
38,641	19,721	63,326	83,047	121,688	108,139	2,180	11,526	6,699	142,094	A
38,040	19,881	61,793	81,674	119,714	107,302	2,269	14,715	6,563	143,261	S
37,263	19,015	62,631	81,646	118,910	106,269	3,780	12,632	6,021	141,343	O
36,174	19,673	63,377	83,050	119,224	106,848	2,851	14,492	6,157	142,723	N
35,142	18,825	55,711	74,536	109,678	98,884	3,440	11,511	5,509	130,138	D
36,095	19,520	62,890	82,410	118,505	107,786	3,275	10,392	5,642	137,815	1993 J
35,683	20,495	63,121	83,616	119,299	108,579	2,522	10,039	5,763	137,623	F
34,921	21,683	63,779	85,462	120,384	109,544	2,160	9,896	5,886	138,327	M
34,849	22,175	63,889	86,064	120,913	109,702	2,185	11,051	5,915	140,064	A
34,378	22,205	63,237	85,442	119,820	109,211	1,877	12,587	6,023	140,307	M
33,952	21,664	62,786	84,450	118,401	107,967	1,903	13,237	6,115	139,656	J
34,502	22,071	64,905	86,976	121,478	110,664	2,044	13,710	6,251	143,483	J
34,418	21,572	64,188	85,760	120,178	109,618	2,215	14,632	6,351	143,376	A
36,374	24,974	72,345	97,319	133,693	122,380	1,967	16,685	7,269	159,614	S
36,846	20,243	73,861	94,104	130,950	119,170	1,741	17,331	7,009	157,031	O
35,081	20,393	71,909	92,302	127,383	116,393	1,751	14,914	7,095	151,144	N
34,902	20,687	71,672	92,359	127,261	116,214	1,764	14,388	6,857	150,270	D
34,331	20,657	70,973	91,631	125,962	114,969	1,711	14,729	6,923	149,324	1994 J
34,163	21,060	69,919	90,979	125,142	114,099	1,714	14,967	7,004	148,827	F
33,582	21,015	69,090	90,106	123,688	112,878	1,724	16,261	7,137	148,810	M
33,390	21,424	70,805	92,230	125,620	114,908	1,623	16,311	7,120	150,674	A
33,164	21,341	71,935	93,276	126,440	116,226	2,934	11,666	7,141	148,181	M
32,997	21,557	73,324	94,882	127,878	117,453	2,534	12,993	6,738	150,144	J
32,531	21,948	75,501	97,449	129,980	119,702	2,477	12,962	6,820	152,239	J
32,391	23,005	75,801	98,806	131,198	120,777	2,216	11,697	6,843	151,954	A
31,797	22,745	76,488	99,233	131,030	120,579	2,701	12,202	6,917	152,849	S
30,771	19,524	77,640	97,164	127,935	117,920	2,715	12,701	4,798	148,149	O
29,341	19,940	75,230	95,170	124,511	115,361	2,558	10,985	4,847	142,902	N
29,097	19,876	74,660	94,536	123,633	114,782	2,419	11,437	4,834	142,323	D
28,783	19,561	74,956	94,517	123,300	115,028	2,465	11,119	4,871	141,755	1995 J
28,027	19,691	76,658	96,349	124,376	116,293	2,415	9,914	4,906	141,610	F
27,396	19,372	77,479	96,851	124,247	116,577	2,002	10,025	5,316	141,591	M
27,698	19,442	76,375	95,817	123,515	116,190	2,022	10,262	5,350	141,149	A
26,479	19,857	74,611	94,468	120,947	114,048	2,024	11,188	5,403	139,563	M
26,420	20,608	73,327	93,935	120,355	113,549	2,025	11,201	5,449	139,031	J
26,563	21,110	71,947	93,057	119,620	112,862	1,951	11,248	5,455	138,273	J

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Other bonds and debentures Autres obligations et débentures	Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales	Other investments Autres investissements	Personal loans Prêts personnels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis																
	In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
981	2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	5,863	1,836	12,295	3,562	1,278	32,061
982	2,831	899	3,563			149	147	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
983	2,942	929	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
984	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
985	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
986	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
987	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
988	4,046	949	4,378	-	11	250	42	126	976	478	295	9,787	7,447	27,502	3,609	1,220	61,116
989	4,597	1,079	5,516	-	11	324	48	143	1,123	497	383	10,492	8,116	29,464	3,586	1,713	67,092
990	4,779	1,130	6,478	-	299	131	48	144	1,083	503	408	10,956	9,541	31,994	2,863	2,020	72,377
991	4,373	1,134	7,708	164	385	194	22	67	647	476	677	11,640	10,362	36,687	2,892	2,430	79,858
992	5,459	1,210	6,812	291	252	188	49	146	671	521	631	12,244	11,555	40,486	3,109	2,279	85,902
993	5,349	1,251	7,078	364	391	148	90	269	607	530	723	12,882	8,530	43,438	6,339	2,316	90,305
994	5,345	1,360	7,358	376	327	459	83	250	459	461	799	12,920	9,453	45,538	6,722	2,450	94,359
986 II	3,760	800	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
986 III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
986 IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
987 I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,556	49,555
987 II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,557	52,441
987 III	3,489	867	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,652	54,056
987 IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
988 I	3,580	840	4,121	-	27	131	42	125	938	477	358	9,096	6,567	25,001	3,370	1,467	56,140
988 II	3,936	923	4,408	-	14	245	41	121	951	486	250	9,591	6,804	26,080	3,457	1,401	58,708
988 III	3,835	900	4,269	-	12	256	42	126	967	479	247	9,832	7,107	26,912	3,573	1,316	59,873
988 IV	4,046	949	4,378	-	11	250	42	126	976	478	295	9,787	7,447	27,502	3,609	1,220	61,116
989 I	4,213	988	4,937	-	12	241	41	122	975	504	410	9,969	7,514	27,557	3,653	1,475	62,611
989 II	4,566	1,071	5,338	-	12	331	42	124	989	505	397	10,130	7,881	28,159	3,554	1,643	64,742
989 III	4,542	1,065	5,389	-	11	255	42	125	998	501	405	10,353	8,107	28,700	3,615	1,711	65,819
989 IV	4,597	1,079	5,516	-	11	324	48	143	1,123	497	383	10,492	8,116	29,464	3,586	1,713	67,092
990 I	4,743	1,113	6,002	-	-	150	45	135	1,083	488	439	10,564	8,368	29,857	3,609	1,792	68,388
990 II	4,851	1,138	6,222	-	-	129	47	139	1,084	487	436	10,774	8,611	30,667	3,722	1,851	70,158
990 III	4,712	1,105	5,888	-	299	116	47	141	1,052	489	445	10,971	8,791	31,316	3,738	2,051	71,161
990 IV	4,779	1,130	6,478	-	299	131	48	144	1,083	503	408	10,956	9,541	31,994	2,863	2,020	72,377
991 I	4,391	997	7,176	59	340	123	71	214	1,242	515	667	10,976	9,782	32,386	2,749	2,175	73,866
991 II	4,735	1,111	7,011	115	286	91	71	214	1,224	521	667	11,463	10,011	33,837	2,816	2,165	76,338
991 III	4,188	1,086	7,616	105	366	73	19	58	717	521	616	11,752	10,128	35,180	2,846	2,379	77,650
991 IV	4,373	1,134	7,708	164	385	194	22	67	647	476	677	11,640	10,362	36,687	2,892	2,430	79,858
992 I	4,526	988	7,870	173	349	184	26	77	651	494	707	11,848	10,555	37,428	2,955	2,546	81,375
992 II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,049	10,939	38,820	2,941	2,268	83,888
992 III	5,488	1,064	6,705	234	279	150	42	126	660	509	642	12,291	11,507	39,611	3,059	2,355	84,723
992 IV	5,459	1,210	6,812	291	252	188	49	146	671	521	631	12,244	11,555	40,486	3,109	2,279	85,902
993 I	5,443	1,097	6,764	507	250	190	79	238	698	528	669	12,649	7,976	40,912	6,519	2,353	86,871
993 II	5,788	1,195	7,369	555	256	141	106	317	728	530	717	12,687	8,210	41,964	6,636	2,323	89,523
993 III	5,599	1,112	6,912	620	302	107	102	305	689	529	668	13,007	8,428	42,965	6,261	2,374	89,980
993 IV	5,349	1,251	7,078	364	391	148	90	269	607	530	723	12,882	8,530	43,438	6,339	2,316	90,305
994 I	5,786	1,139	7,283	222	333	238	79	238	478	491	906	13,018	8,660	43,769	6,417	2,359	91,416
994 II	5,912	1,229	7,762	299	331	226	83	248	408	494	906	13,107	9,021	44,472	6,565	2,377	93,439
994 III	5,775	1,159	7,299	323	299	547	79	238	404	461	898	13,308	9,292	44,810	6,614	2,442	93,948
994 IV	5,345	1,360	7,358	376	327	459	83	250	459	461	799	12,920	9,453	45,538	6,722	2,450	94,359
995 I	6,178R	1,226R	7,830R	261	332	493R	89R	266R	472R	467R	917R	13,174R	9,665R	45,542R	6,762R	2,548R	96,222R
995 II	6,497	1,289	8,511	226	399	489	87	260	469	500	1,011	13,228	9,872	46,053	7,042	2,552	98,484

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Loans payable Emprunts	Deposits Dépôts		Term deposits Dépôts à terme	Total deposits Ensemble des dépôts		Other liabilities Autres éléments du passif	Members' equity Avoir propre		
	Chequable deposits Dépôts transférables par chèque	Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèque		Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux		Share capital Capital social	Other Autres éléments	
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,679	13,612	30,122	52,413	9,666	1,912	2,189	1,461	1988
2,685	9,798	14,431	33,772	58,001	11,242	2,361	1,881	2,163	1989
2,238	10,723	14,929	37,412	63,063	13,127	2,664	1,716	2,696	1990
3,549	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,729	2,439	2,720	1991
4,329	14,354	15,458	43,883	73,695	18,424	2,344	2,475	3,060	1992
4,206	15,568	15,034	47,384	77,985	20,468	2,168	2,537	3,407	1993
4,211	16,004	14,833	51,043	81,880	21,895	2,173	2,253	3,842	1994
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	1986 II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	IV
1,885	6,551	12,817	24,046	43,415	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,462	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,837	7,712	12,849	27,830	48,391	9,139	1,514	2,168	1,231	1988 I
2,914	8,823	13,489	28,268	50,580	9,338	1,734	2,192	1,288	II
3,142	8,747	13,632	28,805	51,184	9,469	1,964	2,192	1,392	III
3,140	8,679	13,612	30,122	52,413	9,666	1,912	2,189	1,461	IV
2,913	8,993	13,571	31,633	54,197	10,643	1,830	2,003	1,669	1989 I
2,732	9,755	14,051	32,417	56,223	10,579	2,066	1,948	1,774	II
2,674	9,737	14,263	32,917	56,917	11,020	2,403	1,902	1,922	III
2,685	9,798	14,431	33,772	58,001	11,242	2,361	1,881	2,163	IV
2,455	9,929	14,560	35,117	59,606	12,542	2,127	1,884	2,316	1990 I
2,318	9,911	15,605	35,895	61,411	12,662	2,351	1,634	2,443	II
2,423	9,523	15,717	36,569	61,809	12,964	2,712	1,587	2,630	III
2,238	10,723	14,929	37,412	63,063	13,127	2,664	1,716	2,696	IV
2,067	11,054	15,371	38,256	64,681	14,696	2,620	2,014	2,483	1991 I
2,264	12,116	15,996	38,776	66,889	14,928	2,562	2,084	2,540	II
2,867	11,810	16,124	39,108	67,042	15,129	2,747	2,365	2,629	III
3,549	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,729	2,439	2,720	IV
3,778	12,254	16,335	41,414	70,003	17,289	2,327	2,462	2,806	1992 I
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	II
4,169	14,331	15,598	42,711	72,640	18,137	2,454	2,449	3,012	III
4,329	14,354	15,458	43,883	73,695	18,424	2,344	2,475	3,060	IV
4,275	14,007	15,270	45,752	75,030	19,847	1,932	2,473	3,161	1993 I
4,017	15,750	15,397	46,572	77,719	20,099	2,102	2,495	3,188	II
4,262	15,502	15,148	46,912	77,562	20,264	2,337	2,504	3,314	III
4,206	15,568	15,034	47,384	77,985	20,468	2,168	2,537	3,407	IV
4,425	15,958	14,953	48,144	79,055	21,297	1,866	2,565	3,506	1994 I
4,110	17,089	15,086	49,006	81,181	21,416	1,959	2,569	3,620	II
4,203	16,530	14,797	49,982	81,309	21,633	2,143	2,523	3,768	III
4,211	16,004	14,833	51,043	81,880	21,895	2,173	2,253	3,842	IV
3,815R	15,872R	14,741R	53,487R	84,100R	23,513R	2,228R	2,155R	3,924R	1995 I
3,506	16,930	14,978	54,490	86,398	23,853	2,376	2,106	4,098	II

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises						Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
		Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail de biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de crédit-bail	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels								Total Total	
									Total Total	Of which: Retail sales financing of consumer goods Dont : Financement des ventes au détail de biens de consommation								
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391
1988	119	5,119	3,588	264	1,351	2	10,324	778	6,720	7,030	7,498	2,789	-297	12	20,445	1,592	424	22,460
1989	78	5,737	4,181	354	1,114	2	11,388	933	9,981	8,524	10,914	650	-319	10	22,721	915	335	23,971
1990	101	6,337	3,699	314	1,116	-	11,466	1,126	9,912	9,094	11,038	430	-352	51	22,734	609	196	23,538
1991	90	5,440	3,923	175	1,474	-	11,012	1,104	8,164	7,174	9,268	1,237	-351	168	21,424	802	238	22,464
1992	114	4,712	3,467	333	1,760	54	10,326	936	7,092	5,522	8,028	1,593	-328	139	19,872	1,554	756	22,182
1993	164	3,662	3,087	223	2,000	76	9,048	875	7,000	4,096	7,875	1,363	-290	283	18,443	2,673	530	21,646
1994	75	3,726	3,956	362	3,094	84	11,222	853	7,734	3,690	8,587	1,282	-316	194	21,044	3,287	428	24,759
1992 J	64	5,093	3,476	249	1,679	21	10,519	981	7,376	5,970	8,357	1,408	-337	92	20,103	874	322	21,653
A	131	5,019	3,236	263	1,709	35	10,262	972	7,035	5,548	8,007	1,402	-339	66	19,529	895	355	21,529
S	210	4,903	3,088	298	1,727	49	10,065	961	7,027	5,462	7,988	1,447	-340	188	19,558	1,457	389	21,404
O	193	4,812	3,181	317	1,747	51	10,109	940	7,012	5,452	7,952	1,726	-336	186	19,829	1,450	511	21,663
N	146	4,742	3,367	322	1,767	52	10,250	940	6,921	5,359	7,862	1,779	-332	157	19,861	1,526	634	21,923
D	114	4,712	3,467	333	1,760	54	10,326	936	7,092	5,522	8,028	1,593	-328	139	19,872	1,554	756	22,182
1993 J	140	4,463	3,083	287	1,681	53	9,567	928	7,203	5,348	8,131	1,742	-321	138	19,396	1,720	762	22,046
F	98	4,168	3,223	241	1,676	58	9,367	921	7,117	5,085	8,038	1,663	-314	114	18,966	1,888	769	21,909
M	257	3,793	3,523	208	1,689	58	9,271	924	7,237	5,034	8,161	1,462	-307	101	18,945	2,053	775	21,773
A	244	3,790	3,565	212	1,648	67	9,281	916	7,294	4,972	8,211	1,490	-307	99	19,017	2,125	794	21,795
M	110	3,762	3,601	216	1,719	68	9,367	905	7,210	4,772	8,115	1,376	-307	87	18,748	2,202	814	21,818
J	74	3,730	3,457	234	1,762	68	9,251	895	7,129	4,562	8,024	1,412	-307	246	18,700	2,307	833	21,840
I	33	3,807	2,999	223	1,809	69	8,907	885	7,167	4,539	8,052	1,410	-310	224	18,316	2,403	712	21,615
A	55	3,828	2,643	228	1,837	71	8,606	878	7,037	4,350	7,916	1,499	-312	221	17,986	2,503	592	21,389
S	409	3,906	2,625	206	1,860	74	8,671	871	6,911	4,185	7,782	1,291	-315	260	18,098	2,595	471	21,164
O	561	3,751	2,929	222	1,889	74	8,865	863	7,007	4,223	7,870	1,384	-307	173	18,547	2,606	491	21,325
N	273	3,683	2,947	222	1,952	76	8,880	864	7,128	4,284	7,991	1,333	-298	299	18,478	2,626	510	21,485
D	164	3,662	3,087	223	2,000	76	9,048	875	7,000	4,096	7,875	1,363	-290	283	18,443	2,673	530	21,646
1994 J	405	3,644	2,900	230	2,031	80	8,885	895	6,923	3,993	7,818	1,385	-296	281	18,477	2,683	488	21,827
F	229	3,651	3,030	226	2,060	80	9,047	911	7,453	4,488	8,365	1,493	-303	243	19,074	2,693	447	22,009
M	95	3,649	3,560	391	2,121	81	9,802	932	6,733	3,718	7,665	1,593	-309	232	19,078	2,707	405	22,190
A	168	3,631	3,671	401	2,250	89	10,043	910	6,832	3,670	7,742	1,604	-309	228	19,475	2,766	401	22,545
M	116	3,659	4,000	380	2,401	98	10,538	889	7,090	3,776	7,979	1,512	-310	204	20,040	2,826	398	22,901
J	71	3,824	3,837	380	2,548	106	10,695	865	6,972	3,514	7,837	1,476	-310	196	19,965	2,897	394	23,256
J	111	3,844	3,289	376	2,648	101	10,258	860	6,960	3,440	7,820	1,323	-310	210	19,413	2,980	391	23,272
A	117	3,867	3,333	377	2,730	95	10,402	864	6,939	3,366	7,802	1,294	-309	212	19,519	3,062	388	23,289
S	100	3,787	3,555	304	2,823	90	10,559	858	7,041	3,403	7,899	1,329	-309	195	19,773	3,147	385	23,305
O	137	3,723	3,700	353	2,920	87	10,785	941	7,146	3,378	8,087	1,403	-311	203	20,304	3,194	399	23,790
N	111	3,676	3,555	347	3,015	87	10,679	848	7,713	3,810	8,562	1,467	-314	199	20,705	3,242	414	24,274
D	75	3,726	3,956	362	3,094	84	11,222	853	7,734	3,690	8,587	1,282	-316	194	21,044	3,287	428	24,759
1995 J	46	3,676	4,064R	366R	3,244R	84	11,434R	853	7,493R	3,547	8,346R	1,475R	-317R	181	21,165R	3,335R	405R	25,020R
F	22R	3,700	4,503R	435R	3,430R	84	12,152R	857	7,330R	3,487	8,188R	1,635R	-317R	165	21,845R	3,383R	383R	25,282R
M	49R	3,644	5,145R	450R	3,345R	84	12,668R	860	7,016R	3,388	7,876R	1,339R	-318R	136	21,750R	3,433R	360R	25,543R
A	39R	3,661R	5,275R	465R	3,551R	85R	13,039R	861R	7,045R	3,430	7,906R	1,782R	-311R	91R	22,545R	3,574R	370R	25,828R
M	91R	3,720R	5,277R	451R	3,572R	87R	13,107R	859R	7,090R	3,483R	7,949R	1,751R	-304R	35R	22,628R	3,713R	381R	26,114R
J	92R	3,821R	5,061R	492R	3,547R	88R	13,009R	854R	7,122R	3,514R	7,976R	1,312R	-297R	63R	22,155R	3,853R	391R	26,399R
J	125R	3,954R	4,372R	332R	3,658R	88R	12,403R	850R	7,062R	3,440R	7,912R	1,305R	-297R	-12R	21,436R	3,863R		

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Engagements envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres engagements	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires	
Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
7,906	727	8,144	426	2,338	1,124	19,512	791	2,157	1988
10,060	793	8,269	199	1,927	593	20,849	954	2,168	1989
9,111	790	9,253	198	2,046	234	20,644	730	2,164	1990
7,310	272	9,723	198	1,653	243	18,929	698	2,835	1991
6,738	2,184	8,952	198	2,969	272	18,931	645	2,607	1992
6,208	771	8,873	198	3,118	321	18,520	702	2,424	1993
8,498	864	9,474	-	3,175	321	21,468	690	2,601	1994
6,723	1,856	9,340	198	1,361	242	17,665	692	2,647	1992 J
6,172	1,629	9,177	198	1,372	251	16,973	689	2,669	A
6,140	1,630	9,408	198	2,212	267	18,027	687	2,690	S
6,773	1,975	8,874	198	2,343	300	18,289	673	2,662	O
6,876	2,155	8,833	198	2,612	261	18,582	659	2,635	N
6,738	2,184	8,952	198	2,969	272	18,931	645	2,607	D
6,505	1,586	9,021	198	2,973	293	18,792	643	2,628	1993 J
6,480	1,504	8,926	198	2,569	309	18,284	640	2,650	F
6,464	1,109	9,131	198	2,521	348	18,464	638	2,671	M
6,779	1,542	8,887	198	2,391	362	18,420	672	2,660	A
6,858	1,600	8,592	198	2,515	368	18,334	705	2,648	M
6,584	1,533	8,936	198	2,571	373	18,464	739	2,637	J
6,098	1,105	8,997	198	2,501	377	17,972	690	2,644	J
5,906	840	8,806	198	2,491	388	17,590	640	2,651	A
6,217	553	8,797	198	2,512	389	17,915	591	2,658	S
6,502	650	8,660	198	2,755	333	18,250	628	2,580	O
6,194	582	8,915	198	2,895	331	18,335	665	2,502	N
6,208	771	8,873	198	3,118	321	18,520	702	2,424	D
6,550	844	8,819	198	2,827	339	18,535	680	2,449	1994 J
6,911	774	8,824	198	2,922	391	19,048	658	2,473	F
7,387	690	8,575	198	2,684	410	19,056	636	2,498	M
7,809	786	8,725	198	2,616	400	19,550	662	2,533	A
7,989	912	8,925	198	2,607	382	19,904	688	2,567	M
8,198	488	8,946	198	2,438	358	19,940	714	2,602	J
7,793	222	9,030	198	2,297	334	19,453	696	2,646	J
8,096	595	8,875	198	2,352	344	19,667	678	2,691	A
8,050	732	9,035	-	2,480	345	19,910	660	2,735	S
7,804	381	9,330	-	2,925	326	20,384	670	2,690	O
8,112	422	9,345	-	3,190	334	20,981	680	2,646	N
8,498	864	9,474	-	3,175	321	21,468	690	2,601	D
8,805R	549	9,498R	-	3,078R	285	21,665R	667R	2,619R	1995 J
9,157R	942	9,559R	-	2,920R	272	21,908R	643R	2,637R	F
9,173R	895	10,357R	-	2,489R	249	22,268R	620R	2,655R	M
9,317R	959	10,549R	-	2,519R	245R	22,630R	704R	2,684R	A
9,253R	926R	10,671R	-	2,614R	272R	22,811R	788R	2,714R	M
9,107R	828R	10,736R	-	2,653R	288R	22,784R	872R	2,743R	J
8,731R	645R	10,689R	-	2,468R	280R	22,168R			J

Canadian investment transactions of thirteen life insurance companies

Opérations d'investissement en dollars canadiens de treize compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

Year and month Année ou mois	Net investment in: Ventilation des placements (montants nets)														Net source of funds Provenance des fonds (montants nets)		Mortgage transactions Opérations hypothécaires	
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial securities Titres des provinces	Municipal securities Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short-term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immobilier	Policy loans Avances sur polices	Collateral loans Prêts sur nantissement	Total Total	Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balancing item Autres sources	Gross disbursements Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement					Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés									
	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	337.7	48.8	53.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	-83.3	616.1	453.4	256.4	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,727.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,234.4	475.5	-90.0	-524.2	1,274.3	356.2	5.1	-41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	-111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	-21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	-480.8	1,504.9	597.8	108.6	1,066.3	27.8	232.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.5	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	-42.8	-165.5	-156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	-23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	-185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	-71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	-277.6	149.6	-402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	-315.0	1,069.5	200.5	-533.6	-7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	-32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	-497.3	968.6	376.3	1,735.2	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1992	-825.1	-80.3	839.8	1,600.5	63.7	2,075.0	1,108.7	423.8	-938.1	2,645.9	492.3	30.6	-10.5	7,426.4	-34.4	7,460.9	6,420.5	3,774.5
1993	-1,063.1	772.2	1,662.0	262.4	202.3	2,011.6	176.1	-331.2	1,228.6	772.0	303.9	55.0	46.3	6,098.0	132.1	5,965.9	5,275.4	4,503.4
1994	1,273.3	-1,242.7	2,472.2	680.9	-79.7	372.2	805.7	1,094.5	809.0	578.8	289.9	88.2	69.0	7,211.3	688.0	6,523.3	5,997.1	5,418.3
1992 J	-41.3	351.2	-240.9	285.1	-23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	44.3	691.2	586.0	372.5
1992 A	54.2	394.4	-286.9	205.1	-0.5	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.1	482.9	387.9	230.2
1992 S	16.9	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,052.5	-86.7	1,139.2	508.6	355.2
1992 O	-240.9	200.0	50.1	83.9	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
1992 N	-287.1	-209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
1992 D	-170.9	-408.5	-76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4
1993 J	-409.2	425.7	226.4	14.9	58.4	198.5	-86.1	24.7	201.6	65.3	6.8	3.9	0.5	731.3	-69.1	800.4	340.3	275.1
1993 F	118.7	39.2	239.3	-222.4	17.9	293.6	34.3	221.2	11.6	68.5	-24.6	4.1	18.7	820.1	-	820.2	310.3	241.8
1993 M	76.2	720.6	-146.4	21.7	15.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	-18.7	720.9	-8.6	729.4	289.3	322.9
1993 A	-392.4	12.2	-294.2	27.7	68.3	250.7	17.2	297.6	163.8	-22.9	11.3	2.4	15.1	156.8	41.3	115.4	312.3	335.2
1993 M	-278.1	-251.4	109.6	210.1	35.5	190.3	43.6	65.8	122.1	228.1	19.4	1.2	23.5	519.7	2.6	517.1	511.4	283.3
1993 J	-289.7	320.8	371.6	-15.6	-2.7	426.8	-39.1	-18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	782.0	129.2	652.8	667.8	395.0
1993 I	-230.1	-87.9	159.5	-20.0	10.9	101.1	-0.9	-57.5	113.3	8.5	12.7	4.3	17.5	31.5	62.0	-30.5	413.8	405.3
1993 A	-198.2	-21.0	-92.2	301.8	9.5	107.2	-10.4	133.2	172.5	230.0	25.8	5.5	-1.1	662.6	-45.2	707.8	562.6	332.6
1993 S	429.1	-497.9	120.4	88.9	11.3	101.8	-67.0	14.3	301.0	-129.2	49.3	5.7	34.0	220.8	-2.6	223.4	407.3	536.5
1993 O	-120.2	483.9	149.0	-207.7	15.3	139.1	-79.2	-4.3	240.2	-15.1	62.3	4.7	-27.0	641.1	11.6	629.5	354.4	369.5
1993 N	84.0	456.0	485.1	-252.5	-40.3	-19.4	74.6	-1,293.5	110.4	84.9	59.6	2.7	1.6	-246.7	6.9	-253.6	499.7	414.8
1993 D	146.9	-827.9	574.6	315.5	2.9	99.1	297.0	75.9	290.6	14.7	97.1	1.8	-30.1	1,058.0	4.1	1,054.0	606.1	591.4
1994 J	312.7	-149.7	-95.3	-31.6	19.1	198.5	104.5	-59.9	177.5	-101.9	9.6	-3.2	24.5	404.7	-26.2	430.8	249.5	351.4
1994 F	-300.3	-222.4	221.2	-173.5	-5.0	129.2	172.6	27.6	-235.1	33.7	24.4	11.4	16.6	-299.6	-1.5	-298.1	336.4	302.7
1994 M	-89.9	-331.5	699.0	318.5	-7.7	-265.3	198.3	340.2	-94.7	0.2	-15.7	5.1	21.0	777.6	38.1	739.5	526.8	526.6
1994 A	784.2	-1,121.5	-57.9	441.8	42.5	-199.1	107.8	1,164.7	461.0	169.4	133.5	5.8	89.4	2,021.4	-2.8	2,024.2	600.5	431.1
1994 M	243.4	363.3	231.9	-165.5	-16.1	-100.0	174.6	-115.1	457.2	176.8	51.3	6.6	-60.5	1,224.9	23.1	1,224.8	686.6	509.8
1994 J	189.7	326.4	69.5	175.4	-13.2	-261.3	76.0	-144.3	352.6	167.4	19.8	10.5	-25.6	943.0	-16.5	959.5	722.7	555.3
1994 J	28.6	288.6	217.6	-112.0	-23.7	-115.0	13.8	-152.9	-288.8	198.5	37.7	11.4	16.9	120.7	48.0	72.7	636.9	438.4
1994 A	-537.5	-245.5	359.8	10.8	-42.3	69.2	78.7	37.7	-49.2	103.0	29.6	10.9	-17.6	-192.4	15.0	-207.4	392.6	289.6
1994 S	457.6	85.2	500.4	-24.3	-12.1	-31.3	-185.4	125.7	45.0	118.4	-28.2	8.4	1.2	1,060.5	7.9	1,052.6	506.9	388.5
1994 O	-59.2	173.0	16.7	205.1	11.6	445.6	26.6	-12.0	-162.5	-40.2	40.7	7.2	16.1	668.6	73.1	595.5	328.0	368.3
1994 N	-282.6	-131.4	45.0	-89.9	-17.8	347.4	-29.1	-48.2	139.2	-59.1	37.0	6.5	42.0	-40.8	426.3	-467.1	491.3	550.4
1994 D	526.7	-277.3	264.5	126.0	-15.0	154.4	67.5	-69.2	6.7	-187.3	-49.7	7.5	-55.0	499.7	103.4	396.3	519.0	706.3
1995 J	-263.5	-167.2	273.3	-153.8	18.1	330.9	-90.1	-16.4	297.7	-93.3	22.4	34.5	-17.9	174.7	96.9	77.8	241.0	334.3
1995 F	74.5	-65.4	643.0	115.9	-11.9	211.0	27.3	73.7	-33.0	-24.7	11.4	16.9	-18.1	1,020.5	29.0	991.6	321.1	345.8
1995 M	173.3	-48.9	434.4	68.8	11.0	236.9	-25.3	72.6	-228.1	-79.0	19.4	7.8	-76.0	566.9	111.5	455.4	372.0	451.1
1995 A	-110.7	58.6	-379.4	-39.0	4.7	188.3	-64.8	93.8	204.6	-13.0	69.9	14.4	-18.7	8.6	211.9	-203.3	320.9	333.9
1995 M	-48.0	-39.2	334.6	-43.4	15.1	243.3	-60.7	-49.7	-284.0	65.0	47.1	22.8	23.2	226.1	20.0	206.0	345.6	280.6
1995 J	270.5	197.8	37.9	192.1	45.0	171.4	16.7	-111.7	-237.8	238.6	1.3	-1.1	-25.1	795.7	15.9	779.8	644.7	406.1
1995 J	-310.9	-87.0	-56.2	-13.0	-6.3	35.8	-155.2	180.6	157.4	190.8	16.2	8.1	24.1	-15.5	25.3	-40.9	519.3	328.5

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif								Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts	
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Canadian securities Titres canadiens												
			Government of Canada Gouvernement canadien		Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités	Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires							
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations											
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504	
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918	
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454	
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850	
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119	
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	5,724	7,146	
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758	
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988	360	194	2,203	2,586	1,672	690	907	11,326	2,960	5,605	824	29,331	30,915	28,128	
1989	342	287	3,375	3,585	2,080	751	1,108	11,479	2,861	5,916	658	32,441	35,707	31,397	
1990	382	344	3,382	4,245	2,742	1,011	1,244	12,375	2,930	6,193	706	35,555	35,132	34,598	
1991	481	382	8,938	5,201	4,001	1,672	1,963	14,880	4,455	8,277	1,141	51,392	53,785	50,388	
1992	606	272	11,522	7,218	5,188	2,927	2,997	19,034	7,318	11,742	1,241	70,066	72,885	68,806	
1993	1,501	444	14,737	10,544	8,649	4,435	4,447	28,471	11,947	22,067	2,627	109,869	122,246	106,934	
1994	1,545	401	14,722	13,750	8,225	4,436	5,070	36,295	11,951	31,161	6,722	134,278	140,496	131,050	
1987 II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187	
1987 III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136	
1987 IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988 I	519	230	3,025	2,207	1,766	787	841	10,360	2,924	5,867	709	29,237	31,142	28,315	
1988 II	419	241	2,709	2,146	1,795	783	891	10,896	2,974	5,873	713	29,444	31,674	28,441	
1988 III	354	239	2,433	2,426	1,824	705	840	10,906	2,971	5,813	842	29,355	30,970	28,166	
1988 IV	360	194	2,203	2,586	1,672	690	907	11,326	2,960	5,605	824	29,331	30,915	28,128	
1989 I	283	145	2,380	2,643	1,801	668	943	11,521	2,926	5,643	651	29,607	31,909	28,810	
1989 II	326	159	2,643	2,754	1,679	661	984	11,552	2,870	5,666	714	30,010	32,957	29,121	
1989 III	313	285	3,049	2,854	1,678	655	1,098	11,475	2,836	6,020	642	30,906	34,223	29,973	
1989 IV	342	287	3,375	3,585	2,080	751	1,108	11,479	2,861	5,916	658	32,441	35,707	31,397	
1990 I	384	274	3,427	3,856	2,636	814	1,223	11,509	2,908	6,074	711	33,817	35,657	32,711	
1990 II	424	303	3,172	4,220	2,506	767	1,354	12,045	2,926	6,146	717	34,578	35,853	33,563	
1990 III	438	301	3,537	4,190	2,336	831	1,298	12,161	2,952	6,182	756	34,982	34,295	34,012	
1990 IV	382	344	3,382	4,245	2,742	1,011	1,244	12,375	2,930	6,193	706	35,555	35,132	34,598	
1991 I	366	672	5,164	4,571	3,676	1,356	1,480	13,454	3,033	6,519	840	41,132	42,490	40,443	
1991 II	446	537	7,019	4,944	3,545	1,363	1,706	13,997	3,297	7,176	1,043	45,073	46,325	44,003	
1991 III	384	367	7,707	5,217	3,746	1,460	1,867	14,175	3,737	7,726	1,083	47,468	48,886	46,440	
1991 IV	481	382	8,938	5,201	4,001	1,672	1,963	14,880	4,455	8,277	1,141	51,392	53,785	50,388	
1992 I	659	392	11,186	5,782	5,024	2,113	2,280	16,342	5,626	9,393	1,475	60,273	62,308	58,816	
1992 II	626	304	12,364	6,103	5,152	2,461	2,456	17,331	6,402	10,158	1,265	64,622	66,817	63,311	
1992 III	611	351	15,689	6,394	5,890	2,909	2,939	18,156	6,936	10,684	1,779	72,338	74,869	70,510	
1992 IV	606	272	11,522	7,218	5,188	2,927	2,997	19,034	7,318	11,742	1,241	70,066	72,885	68,806	
1993 I	824	351	12,229	7,607	5,941	3,448	3,195	20,614	8,335	13,175	1,824	77,542	83,228	75,666	
1993 II	1,304	464	12,860	8,260	6,208	3,865	3,555	23,707	9,236	14,546	2,596	86,601	94,883	84,082	
1993 III	1,037	487	14,920	8,802	8,420	3,728	3,932	25,100	10,178	17,048	2,326	95,979	105,139	93,804	
1993 IV	1,501	444	14,737	10,544	8,649	4,435	4,447	28,471	11,947	22,067	2,627	109,869	122,246	106,934	
1994 I	2,201	694	18,092	13,391	10,299	5,065	5,036	33,270	13,428	28,005	3,885	133,365	142,856	128,888	
1994 II	1,841	629	17,013	13,366	8,457	4,977	4,759	35,084	13,453	29,133	4,146	132,862	137,619	129,830	
1994 III	1,538	553	15,785	14,617	7,505	4,823	5,137	36,408	12,955	30,282	5,352	134,955	142,499	131,361	
1994 IV	1,545	401	14,722	13,750	8,225	4,436	5,070	36,295	11,951	31,161	6,722	134,278	140,496	131,050	
1995 I	1,919R	492R	14,311R	12,852R	7,943R	4,090R	5,230R	37,834R	10,952R	31,690R	7,695R	135,008R	141,537R	131,172R	
1995 II	1,845	335	14,612	12,460	8,296	4,109	5,989	38,985	10,780	32,588	9,492	139,491	148,180	133,695	

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
Moyenne
mensuelle

Monthly average Moyenne mensuelle																	M2 M2				M3 M3	
		M1 M1																				
				Currency outside banks Monnaie hors banques		Personal chequing accounts Comptes de chèques personnels		Current accounts Comptes courants		Adjustments to M1 Ajustements à M1		Gross M1 M1 brut		Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte		M1 total Total de M1		Chartered Banks Banques à charte		Adjustments to M2 Ajustements à M2		M2 total Total de M2
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Non-personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées			
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630		
1992	J	21.604	21.239	5.502	5.428	16.903	16.727	890	44.899	44.275	23.132	22.751	45.627	44.866	24.579	223.382	49.556	47.990R	341.577R	340.372R		
	A	21.689	21.438	5.375	5.553	16.651	16.821	882	44.597	44.703	23.263	23.600	45.834	45.932	24.818	223.957	49.722	47.308R	341.916R	342.405R		
	S	21.845	21.594	5.766	5.735	17.547	17.358	848	46.007	45.526	24.231	24.010	46.924	46.445	25.635	224.061	49.857	46.880R	343.501R	342.970R		
	O	21.832	21.778	5.815	5.868	17.525	17.312	839	46.012	45.787	24.938	24.146	47.610	46.737	25.268	223.261	49.927	46.603R	342.741R	343.074R		
	N	22.074	22.012	5.887	5.735	17.862	17.539	805	46.627	46.076	24.632	24.348	47.511	47.156	25.114	226.868	49.976	46.284R	345.776R	344.655R		
	D	22.790	22.051	5.680	5.374	18.207	17.089	814	47.491	45.278	24.830	23.840	48.433	46.672	25.928	227.194	50.220	46.060R	347.616R	343.934R		
1993	J	22.049	22.192	5.410	5.480	17.496	17.213	725	45.681	45.599	24.109	24.192	46.884	47.112	24.341	237.582	54.151	34.361R	343.168R	343.271R		
	F	21.860	22.309	5.448	5.496	16.783	17.258	730	44.820	45.814	24.675	25.293	47.265	48.351	23.101	240.203	55.507	32.878R	343.448R	345.694R		
	M	21.838	22.401	5.381	5.458	16.631	17.422	616	44.465	45.927	23.460	24.329	45.914	47.368	23.322	242.404	58.650	32.608R	344.249R	347.140R		
	A	22.160	22.649	5.576	5.642	17.305	17.723	693	45.734	46.724	25.297	25.750	48.150	49.104	24.108	244.998	59.154	32.361R	349.617R	349.519R		
	M	22.532	22.740	5.627	5.698	17.651	18.020	716	46.526	47.189	25.742	26.330	48.990	49.802	24.103	245.815	59.249	31.874R	350.782R	351.244R		
	J	23.087	22.978	6.034	6.038	18.237	18.283	727	48.085	48.028	27.190	26.981	51.005	50.680	25.180	247.048	59.264	31.143R	354.375R	353.795R		
	J	23.438	23.100	6.109	6.184	18.570	18.571	757	48.874	48.612	27.245	26.847	51.440	50.693	25.052	247.809	60.008	29.070R	353.372R	352.225R		
	A	23.534	23.283	6.327	6.576	18.574	18.872	668	49.103	49.410	26.184	26.808	50.386	50.775	25.306	249.237	60.601	27.150R	352.079R	353.022R		
	S	23.653	23.405	6.598	6.539	19.634	19.380	383	50.268	49.702	27.055	26.776	51.091	50.560	26.016	262.374	65.878	12.455R	351.937R	351.514R		
	O	23.691	23.603	6.692	6.707	20.012	19.693	410	50.805	50.407	29.437	28.500	53.537	52.499	26.044	261.997	65.815	12.435R	354.014R	354.227R		
	N	23.769	23.681	7.113	6.889	20.484	20.104	360	51.726	51.028	30.078	29.519	54.206	53.554	26.280	263.580	66.319	12.239R	356.306R	354.677R		
	D	24.400	23.683	7.151	6.806	21.793	20.422	401	53.745	51.287	30.627	29.448	55.428	53.517	27.634	263.497	66.124	11.975R	358.534R	354.850R		
1994	J	23.992	24.107	7.492	7.515	21.143	20.794	365	52.992	52.775	29.604	29.779	53.961	54.254	26.564	263.462	66.110	11.599R	355.586R	355.619R		
	F	23.711	24.202	7.633	7.650	20.826	21.326	405	52.574	53.592	29.216	29.838	53.332	54.453	26.257	262.879	66.116	10.926R	353.395R	355.377R		
	M	23.741	24.410	7.637	7.801	20.585	21.555	256	52.219	54.035	29.208	30.331	53.205	55.007	26.388	260.475	66.287	10.876R	350.943R	354.379R		
	A	24.088	24.553	7.887	7.883	21.353	21.703	116	53.443	54.257	31.462	31.972	55.666	56.643	26.341	267.484	67.494	5.123R	354.613R	354.874R		
	M	24.520	24.718	7.701	7.782	21.062	21.539	327	53.609	54.373	30.048	30.735	54.895	55.787	26.113	270.688	68.291	1.760R	353.457R	354.162R		
	J	24.840	24.773	7.450	7.549	21.424	21.598	363	54.077	54.286	31.514	31.288	56.717	56.421	27.162	271.672	68.271	1.631R	357.182R	357.043R		
	J	25.355	24.941	7.354	7.400	22.023	21.893	231	54.963	54.463	32.383	31.859	57.969	57.027	27.674	272.796	68.534	1.713R	360.152R	359.032R		
	A	25.229	24.926	7.163	7.404	21.950	22.219	361	54.702	54.915	30.695	31.254	56.285	56.548	27.232	274.100	68.835	1.705R	359.322R	359.630R		
	S	25.405	25.153	7.544	7.529	21.605	21.474	-21	54.534	54.135	31.811	31.611	57.195	56.743	27.644	274.801	69.053	1.669R	361.310R	361.195R		
	O	25.418	25.269	7.673	7.605	21.709	21.369	-146	54.654	54.099	32.170	31.214	57.442	56.341	28.048	276.881	69.397	1.211R	363.582R	363.452R		
	N	25.401	25.322	7.855	7.557	22.446	21.992	-186	55.516	54.688	32.995	32.204	58.210	57.344	28.238	278.187	69.826	1.141R	365.776R	363.608R		
	D	26.152	25.432	7.601	7.328	23.149	21.842	-190	56.712	54.421	33.151	32.022	59.112	57.270	29.032	278.947	70.027	1.086R	368.178R	364.672R		
1995	J	25.342	25.461	7.796	7.817	22.613	22.245	-227	55.524	55.300	32.093	32.319	57.207	57.551	28.437	279.964	70.847	508R	366.117R	366.148R		
	F	25.058	25.578	7.534	7.543	22.141	22.652	-149	54.584	55.621	32.012	32.684	56.922	58.111	26.739	281.248	72.897	442R	365.350R	367.445R		
	M	25.306	26.021	7.318	7.481	21.434	22.428	-477	53.581	55.430	31.274	32.522	56.103	58.046	26.229	283.956	77.435	448R	366.737R	370.549R		
	A	25.410	25.888	7.533	7.512	22.002	22.330	-188	54.757	55.539	31.071	31.552	56.292	57.249	26.656	286.401	77.946	253R	369.602R	370.018R		
	M	25.604R	25.806R	7.502	7.587	22.660	23.176	-132	55.634	56.435R	31.867R	32.602R	57.339R	58.273R	25.927	286.550R	78.177	191R	370.007R	370.871R		
	J	25.962	25.891	7.561	7.667	23.868	24.080	-123	57.268	57.513	34.007	33.706	59.847	59.475	27.324	287.742	78.290	317	375.231	375.077		
	J	26.148	25.716	8.010	8.082	23.555	23.403	-167	57.546	57.035	34.451	33.861	60.432	59.414	27.402	288.531	78.607	325	376.689	375.456		
	A	26.303	25.991	8.216	8.499	23.536	23.830	-177	57.877	58.141	32.957	33.586	59.083	59.397	27.082	289.602	78.857	-49	375.719	375.975		

Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents	Adjustments to M3 Ajustements à M3	M3 total Unadjusted Données non désaisonnalisées	Total de M3 Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	M2+ M2+		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiduciaire ou de prêt hypothécaire			Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions			Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles)	Personal deposits at government savings institutions Dépôts des particuliers aux caisses d'épargne publiques	Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire	Adjustments to M2+ Ajustements à M2+	M2+ total		Monthly average Moyenne mensuelle						
				Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Total	Total	Total	Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux	Unadjusted Données non désaisonnalisées					Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées				
																					Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633							
60,667	-3,547	398,697R	398,427R	341,577R	340,372R	118,495	118,260	35,709	72,343	71,780	17,962	45,558	7,454	16,396	-51,749R	550,074	548,127	1992 J						
61,218	-3,357	399,778R	399,842R	341,916R	342,405R	117,621	117,734	35,627	72,408	72,273	18,032	46,026	7,479	17,856	-50,725R	552,582	552,477R	A						
61,494	-3,381	401,614R	402,042R	343,501R	342,970R	117,045	117,252	35,582	72,623	72,675	18,102	46,419	7,482	19,227	-50,232R	556,064	555,173	S						
66,017	-3,729	405,031R	405,144R	342,741R	343,074R	117,034	117,254	35,590	72,896	73,085	18,185	46,747	7,521	18,529	-49,300R	556,170	556,143R	O						
67,240	-3,649	409,368R	408,620R	345,776R	344,655R	117,244	116,974	35,633	73,457	73,556	18,281	47,054	7,512	16,534	-48,861R	558,715	557,288R	N						
68,849	-3,442	413,024R	409,614R	347,616R	343,934R	116,979	116,825	35,688	73,728	73,971	18,376	47,309	7,474	15,341	-49,126R	559,320	555,739R	D						
71,255	-3,690	410,733R	410,591R	343,168R	343,271R	104,952	105,109	34,032	73,737	74,294	18,661	47,583	7,476	14,672	-36,462R	555,125	556,020R	1993 J						
73,245	-3,662	413,031R	413,620R	343,448R	345,694R	103,517	103,590	32,340	74,198	74,659	19,136	47,924	7,523	14,587	-34,693R	556,503	559,474R	F						
73,217	-3,455	414,011R	414,692R	344,249R	347,140R	103,084	103,074	32,409	74,824	75,061	19,610	48,378	7,116	14,625	-35,318R	556,958	560,304R	M						
69,400	-4,321	414,696R	415,467R	349,617R	349,519R	102,574	102,866	32,466	75,576	75,551	19,889	48,765	6,777	14,806	-35,332R	563,034	563,332R	A						
67,265	-3,950	414,097R	416,511R	350,782R	351,244R	102,423	102,461	32,389	76,406	75,984	19,973	48,978	6,771	14,988	-34,402R	565,945	566,694	M						
66,688	-4,081	416,982R	417,289R	354,375R	353,795R	101,501	101,463	32,291	77,204	76,538	20,057	49,194	6,756	15,036	-32,941R	571,127	570,343	J						
69,078	-3,777	418,673R	418,099R	353,372R	352,225R	99,169	99,000	31,544	77,405	76,785	20,127	49,419	6,738	15,222	-30,193R	571,131	569,284	J						
67,966	-3,712	416,333R	416,394R	352,079R	353,022R	96,917	97,007	31,156	77,209	77,062	20,182	49,537	6,685	15,847	-28,087R	570,187	570,501R	A						
70,494	-3,179	419,252R	419,461R	351,937R	351,514R	80,935	81,092	28,696	77,445	77,499	20,237	49,665	6,667	16,458	-12,098R	571,009	570,120R	S						
72,920	-3,655	423,278R	422,779R	354,014R	354,227R	80,852	80,952	25,976	77,652	77,835	20,298	49,850	6,704	16,457	-11,994R	573,534	573,285R	O						
67,406	-3,246	420,465R	419,445R	356,306R	354,677R	80,955	80,674	25,992	77,984	78,065	20,366	50,001	6,711	16,131	-11,918R	576,170	574,099R	N						
69,036	-3,490	424,080R	420,602R	358,534R	354,850R	80,421	80,265	25,786	78,106	78,349	20,434	50,066	6,786	15,882	-11,665R	578,129	574,486R	D						
68,887	-3,438	421,035R	421,092R	355,586R	355,619R	79,231	79,335	25,459	78,104	78,696	20,606	50,074	6,919	15,801	-10,984R	574,729	575,617R	1994 J						
68,386	-3,762	418,019R	418,812R	353,395R	355,377R	78,427	78,478	25,415	78,484	78,980	20,883	49,921	6,983	16,148	-10,329R	573,028	575,685R	F						
72,728	-3,406	420,265R	421,273R	350,943R	354,379R	78,203	78,211	25,247	78,901	79,177	21,159	49,330	7,006	17,354	-10,395R	571,341	575,302R	M						
74,270	-3,755	425,128R	425,998R	354,613R	354,874R	72,272	72,319	23,029	79,276	79,274	21,317	48,945	7,042	17,821	-4,691R	575,278	576,061	A						
74,782	-3,879	424,360R	427,318R	353,457R	354,162R	68,806	68,885	21,098	79,757	79,328	21,357	49,089	7,064	16,974	-1,475R	573,671	574,747	M						
77,557	-3,611	431,129R	431,429R	357,182R	357,043R	69,068	69,074	21,059	80,599	79,898	21,396	49,319	7,045	16,554	-1,617R	578,151	577,829	J						
78,675	-4,138	434,689R	433,814R	360,152R	359,032R	69,310	69,203	21,024	80,954	80,298	21,452	49,550	7,026	16,382	-1,476R	581,898	580,111	J						
81,336	-4,076	436,582R	436,555R	359,322R	359,630R	69,244	69,296	21,086	80,962	80,795	21,525	49,823	7,017	16,143	-1,369R	581,141	580,855R	A						
81,043	-3,808	438,545R	438,496R	361,310R	361,195R	69,363	69,491	21,147	81,253	81,315	21,597	50,002	7,041	16,158	1,346R	583,779	583,111R	S						
81,299	-3,909	440,971R	440,019R	363,582R	363,452R	68,904	69,053	21,165	81,650	81,833	21,677	50,104	7,084	16,037	647R	586,775	586,102R	O						
81,525	-4,256	443,046R	441,875R	365,776R	363,608R	68,830	68,534	21,149	82,062	82,137	21,764	50,327	7,064	16,071	647R	589,483	586,804R	N						
82,263	-4,222	446,218R	442,600R	368,178R	364,672R	68,829	68,673	21,102	82,006	82,256	21,851	50,592	7,025	16,095	-726R	591,999	588,490R	D						
79,886	-4,262	441,740R	441,994R	366,117R	366,148R	68,553R	68,645R	21,004R	82,143R	82,765R	22,165R	50,861	7,065	15,857	-205R	590,389R	591,314R	1995 J						
79,080	-3,816	440,613R	441,604R	365,350R	367,445R	68,755R	68,790R	21,370R	82,914R	83,443R	22,704R	51,253	7,149	15,315	-95R	590,641R	593,401R	F						
80,234	-3,798	443,173R	444,474R	366,737R	370,549R	69,209R	69,243R	21,853R	83,762R	84,069R	23,243R	51,423R	7,223	14,722	-47R	593,029R	597,429R	M						
79,226	-3,608	445,221R	446,197R	369,602R	370,018R	69,095R	69,171R	21,974R	84,536R	84,548R	23,570R	51,437R	7,282	14,549	107R	596,609R	597,602R	A						
80,141R	-3,267R	446,882R	450,244R	370,007R	370,871R	69,080	69,177	22,090	85,276R	84,824R	23,683R	51,650	7,323	14,670	37	598,043	599,334	M						
80,449	-3,465	452,215	452,480	375,231	375,077	69,265	69,279	22,205	85,989	85,238	23,796	51,820	7,350	15,244	-67	604,820	604,453	J						
83,180	-3,586	456,283	455,217	376,689	375,456	69,374	69,274	22,272	86,589	85,882	23,893	51,940	7,346	16,236	-127	608,047	606,142	J						
85,433	-3,727	457,425	457,321	375,719	375,975				87,058	86,872	23,974		7,324	17,311				A						

Selected credit measures Quelques indicateurs du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average or average of month ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois		Household credit Crédits aux ménages												
		Consumer credit Crédit à la consommation												
		Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Finance companies and other institutions Sociétés de financement et autres institutions		Adjustments to consumer credit Ajustements au crédit à la consommation	Total consumer credit Ensemble du crédit à la consommation	
		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1991	S	65,845	65,532	8,506	8,586	11,677	11,583	3,197	3,184	10,349	10,234	366	99,939	99,521
	O	65,901	65,583	8,528	8,694	11,698	11,600	3,214	3,199	10,342	10,187	370	100,053	99,530
	N	65,605	65,477	8,541	8,640	11,646	11,584	3,212	3,201	10,168	10,049	366	99,539	99,379
	D	65,697	65,485	8,593	8,666	11,644	11,673	3,211	3,209	9,831	9,715	362	99,339	99,060
1992	J	65,863	65,615	8,593	8,705	11,639	11,737	3,206	3,210	9,263	9,172	363	98,925	98,931
	F	65,014	65,480	8,663	8,736	11,756	11,837	3,183	3,189	8,776	8,885	368	97,760	98,610
	M	65,301	65,354	8,845	8,796	11,861	11,890	3,154	3,160	8,821	8,995	373	98,356	98,586
	A	65,191	65,379	8,935	8,792	11,944	11,978	3,145	3,153	8,871	9,032	384	98,470	98,663
	M	65,104	65,277	8,902	8,735	12,055	12,102	3,155	3,168	8,767	8,892	400	98,383	98,510
	J	65,306	65,339	8,847	8,667	12,060	12,071	3,165	3,173	8,887	8,912	417	98,681	98,580
	J	65,407	65,484	8,865	8,773	12,103	12,086	3,171	3,174	8,943	8,904	130	98,619	98,568
	A	65,129	65,367	8,891	8,875	12,166	12,122	3,178	3,176	8,899	8,852	152	98,415	98,441
	S	65,647	65,383	8,951	9,019	12,233	12,138	3,189	3,173	8,858	8,776	148	99,026	98,695
	O	65,710	65,472	8,932	9,102	12,303	12,192	3,186	3,167	8,890	8,779	139	99,160	98,697
	N	65,030	64,936	8,644	8,751	12,299	12,237	3,172	3,157	8,826	8,728	126	98,097	98,015
	D	65,117	64,891	8,425	8,510	12,263	12,301	3,130	3,126	8,932	8,823	113	97,980	97,707
	1993	J	66,166	65,847	7,327	7,461	12,327	12,434	3,096	3,101	9,106	9,022	118	98,139
F		65,581	66,006	7,381	7,475	12,489	12,550	3,097	3,105	9,024	9,130	141	97,713	98,521
M		66,333	66,281	7,662	7,626	12,608	12,619	3,099	3,106	9,877	9,154	165	98,844	98,939
A		66,256	66,357	7,817	7,691	12,636	12,659	3,105	3,115	9,033	9,193	188	99,035	99,133
M		66,574	66,701	7,900	7,749	12,620	12,677	3,112	3,127	9,080	9,197	213	99,498	99,593
J		66,883	66,962	7,981	7,801	12,652	12,694	3,129	3,140	9,129	9,142	237	100,011	99,939
J		67,208	67,369	7,948	7,837	12,819R	12,824R	3,149	3,153	9,202	9,155	246	100,573R	100,534R
A		67,687	68,044	7,913	7,871	13,056R	13,018R	3,162	3,157	9,237	9,188	238	101,294R	101,385R
S		69,385	69,149	6,844	6,891	13,084R	12,978R	3,176	3,159	9,245	9,178	231	101,964R	101,732R
O		69,525	69,363	6,917	7,047	13,020R	12,886R	3,195	3,175	9,339	9,247	247	102,244R	101,856R
N		70,065	69,951	6,978	7,070	12,984R	12,908R	3,215	3,199	9,540	9,444	289	103,071R	103,022R
D		70,904	70,599	7,079	7,158	12,909R	12,942R	3,226	3,221	9,688	9,558	330	104,136R	103,817R
1994		J	71,346	70,952	7,154	7,312	12,856R	12,966R	3,233	3,239	9,655	9,562	351	104,594R
	F	71,015	71,433	7,310	7,424	12,937R	12,987R	3,255	3,265	9,545	9,646	353	104,415R	105,195R
	M	72,573	72,455	7,544	7,517	13,031R	13,033R	3,285	3,293	9,476	9,662	354	106,264R	106,264R
	A	72,681	72,714	7,586	7,468	13,014R	13,040R	3,296	3,307	9,551	9,718	373	106,502R	106,538R
	M	72,848	72,972	7,623	7,475	13,027R	13,097R	3,301	3,316	9,779	9,896	410	106,988R	107,099R
	J	73,206	73,346	7,749	7,556	13,076R	13,144R	3,307	3,320	10,059	10,065	446	107,843R	107,804R
	J	73,654R	73,890R	7,773	7,642	13,080R	13,106R	3,328	3,332	10,234	10,178	464	108,533R	108,526R
	A	73,925R	74,382R	7,737	7,671	13,060R	12,976R	3,360	3,352	10,298	10,246	464	108,790R	108,983R
	S	74,988R	74,780R	7,727	7,785	13,133R	13,019R	3,388	3,369	10,388	10,332	432	110,056R	109,871R
	O	75,932R	75,809R	7,763	7,917	13,279R	13,130R	3,401	3,380	10,532	10,451	-	110,907R	110,561R
	N	76,746R	76,575R	7,861	7,975	13,075R	12,984R	3,402	3,387	10,763	10,660	-	111,846R	111,777R
	D	77,387R	77,016R	7,980	8,071	12,909R	12,927R	3,403	3,398	11,154	10,988	-	112,832R	112,449R
	1995	J	77,773R	77,316R	8,026R	8,219R	12,924R	13,032R	3,424	3,431	11,296R	11,184R	-	113,444R
F		77,227R	77,654R	8,156R	8,293R	13,060R	13,112R	3,455	3,464	11,001R	11,104R	-	112,899R	113,677R
M		78,440R	78,282R	8,388R	8,311R	13,183R	13,186R	3,469	3,478R	10,624R	10,835R	-	114,054R	113,992R
A		78,414R	78,424R	8,385R	8,257R	13,157R	13,190R	3,486R	3,497R	10,480R	10,666R	-	113,922R	113,944R
M		78,755R	78,884R	8,388	8,224	13,153R	13,228R	3,516	3,532	10,568	10,685	-	114,381	114,506
J		79,171	79,340	8,448	8,222	13,196	13,277	3,534	3,549	10,638	10,639	-	114,988	114,973
J		79,570	79,862	8,551	8,392	13,185E	13,218E	3,539	3,545	10,627	10,569	-	115,472E	115,493E
A		79,828	80,342			13,115E	13,087E					-		
S												-		

Residential mortgage credit Crédit hypothécaire à l'habitation															Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois
Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Pension funds Caisses de retraite	Other financial institutions Autres institutions financières	NHA mortgage backed securities Titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH	Total residential mortgage credit Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation		Total household credit Ensemble des crédits aux ménages		
Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées				Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	
B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
111,250	110,586	71,296	71,282	34,994	34,901	17,969	17,976	7,886	13,913	6,581	263,887	263,052	363,826	362,573	1991 S O N D
112,148	111,445	71,206	71,217	35,585	35,441	18,104	18,112	7,882	14,129	6,812	265,880	265,054	365,933	364,584	
112,852	112,258	71,268	71,151	36,164	35,996	18,299	18,312	7,887	14,412	7,116	268,022	267,085	367,561	366,464	
113,773	113,240	71,105	71,091	36,512	36,335	18,522	18,509	7,891	14,682	7,480	270,014	268,935	369,353	367,995	
114,431	114,202	70,738	70,805	36,789	36,734	18,625	18,622	7,876	14,573	7,727	270,781	270,550	369,706	369,481	
114,915	115,286	70,317	70,453	36,999	37,100	18,630	18,679	7,843	14,976	7,956	271,634	272,308	369,394	370,918	
115,938	116,458	69,953	70,314	37,268	37,480	18,682	18,717	7,809	15,376	8,202	273,207	274,425	371,563	373,011	
116,876	117,724	69,676	69,872	37,641	37,879	18,861	18,885	7,764	15,703	8,434	274,941	276,285	373,411	374,948	
118,254	119,116	69,499	69,416	38,041	38,209	19,106	19,114	7,709	15,981	8,731	277,304	278,391	375,687	376,901	
119,474	120,345	69,421	69,042	38,524	38,569	19,343	19,307	7,654	16,259	9,064	279,725	280,304	378,406	378,884	
121,589	121,393	69,017	68,814	38,908	38,878	19,511	19,477	7,624	16,501	9,506	282,643	282,324	381,262	380,892	
122,929	122,595	68,632	68,517	39,145	39,073	19,587	19,555	7,619	16,708	9,946	284,550	283,939	382,965	382,380	
124,518	123,788	68,672	68,706	39,452	39,349	19,660	19,642	7,614	16,912	10,291	287,106	286,175	386,132	384,870	
126,517	125,692	68,714	68,793	39,809	39,644	19,709	19,701	7,608	17,058	10,652	290,067	289,134	389,227	387,831	
128,028	127,270	68,758	68,743	40,150	39,966	19,738	19,734	7,601	17,161	11,030	292,483	291,439	390,580	389,454	
129,818	129,203	68,672	68,712	40,390	40,195	19,768	19,738	7,594	17,253	11,663	295,198	294,066	393,178	391,773	
134,557	134,258	62,806	62,891	40,530	40,481	19,743	19,733	7,669	17,482	12,296	295,106	294,939	393,245	393,100	1993 J F M A M J J A S O N D
135,399	135,906	62,260	62,312	40,676	40,792	19,664	19,717	7,827	17,817	12,775	296,425	297,253	394,138	395,774	
135,602	136,141	62,526	62,844	40,844	41,072	19,587	19,645	7,985	18,163	13,334	298,034	299,392	396,878	398,331	
135,925	136,915	62,470	62,652	41,055	41,306	19,565	19,623	8,066	18,487	13,694	299,259	300,734	398,294	399,867	
136,694	137,670	62,115	62,016	41,370	41,552	19,607	19,641	8,069	18,802	13,878	300,529	301,695	400,027	401,288	
138,117	139,156	61,805	61,418	41,753	41,802	19,661	19,646	8,072	19,122	14,120	302,640	303,223	402,651	403,162	
140,064	139,911	60,743	60,517	42,051R	42,019R	19,714	19,680	8,103	19,465	14,542	304,667R	304,278R	405,240R	404,812R	
141,805	141,461	59,769	59,654	42,280R	42,201R	19,818	19,772	8,164	19,839	15,014	306,665R	305,944R	407,959R	407,329R	
152,330	151,460	50,082	50,108	42,694R	42,581R	19,890	19,843	8,224	20,212	15,383	308,786R	307,725R	410,750R	409,457R	
152,784	151,747	50,170	50,250	43,058R	42,876R	19,917	19,887	8,247	20,753	15,677	310,594R	309,538R	412,838R	411,394R	
153,194	152,216	49,973	49,996	43,224R	43,026R	19,974	19,955	8,232	21,478	15,946	312,034R	310,901R	415,105R	413,923R	
154,169	153,409	49,657	49,734	43,368R	43,162R	20,038	20,001	8,217	22,185	16,171	313,844R	312,690R	417,980R	416,507R	
154,790	154,425	48,928	49,010	43,472R	43,426R	20,116	20,101	8,203	22,874	16,231	314,644R	314,550R	419,238R	419,103R	1994 J F M A M J J A S O N D
154,686	155,300	48,783	48,814	43,543R	43,671R	20,169	20,222	8,192	23,526	16,289	315,203R	316,168R	419,618R	421,363R	
155,207	155,787	48,682	48,928	43,674R	43,915R	20,169	20,246	8,181	24,184	16,298	316,398R	317,883R	422,662R	424,147R	
160,193	161,367	45,351	45,482	43,888R	44,154R	20,210	20,293	8,194	24,575	16,314	318,730R	320,330R	425,232R	426,868R	
164,338	165,519	43,477	43,399	44,153R	44,349R	20,325	20,379	8,231	24,711	16,396	321,635R	322,886R	428,623R	429,985R	
166,146	167,429	43,599	43,290	44,386R	44,436R	20,441	20,446	8,268	24,853	16,556	324,240R	324,824R	432,083R	432,628R	
168,275	168,155	43,711	43,526	44,614R	44,579R	20,593	20,562	8,302	24,911	16,695	327,081R	326,630R	435,614R	435,156R	
169,390	169,000	43,876	43,788	44,843R	44,758R	20,775	20,717	8,335	24,900	16,745	328,824R	327,984R	437,614R	436,967R	
170,441	169,470	43,997	44,026	44,870R	44,752R	20,954	20,883	8,367	24,884	16,762	330,224R	329,027R	440,280R	438,898R	
170,909	169,720	43,865	43,948	44,837R	44,645R	21,072	21,023	8,368	24,781	16,948	330,760R	329,592R	441,667R	440,153R	
171,850	170,693	43,730	43,770	44,966R	44,966R	21,105	21,074	8,339	24,547	17,148	331,904R	330,705	443,750R	442,482R	
172,965	172,090	43,610	43,702	45,509R	45,296R	20,956	20,917	8,309	24,268	17,260	332,922R	331,742R	445,754R	444,191R	
173,523	173,101	43,067R	43,147R	45,547R	45,502R	20,829R	20,812R	8,295 R	24,090R	17,406	332,797R	332,753R	446,241R	446,096R	1995 J F M A M J J A S O N D
174,035	174,746	42,857R	42,879R	45,551R	45,687R	20,873R	20,925R	8,297 R	23,955R	17,421	333,013R	334,068R	445,912R	447,745R	
174,027	174,655	42,644R	42,859R	45,544R	45,794R	20,917R	21,005R	8,298 R	23,819R	17,395	332,653R	334,256R	446,707R	448,248R	
174,306	175,588	42,494R	42,616R	45,583R	45,858R	20,913R	21,012R	8,318ER	23,803R	17,373	332,803R	334,497R	446,725R	448,441R	
174,281	175,538	42,447	42,366	45,718R	45,920R	20,890	20,954	8,355 E	23,930	17,369	332,998	334,288	447,379	448,794	
175,004	176,373	42,564	42,246	45,932	45,983	20,984	20,998	8,393 E	24,063	17,321	334,253	334,811	449,241	449,784	
176,495	176,403	42,725	42,533	46,237E	46,201E	21,126	21,098	8,428 E	24,216	17,249	336,448E	335,970E	451,920E	451,463E	
178,068	177,668			46,510E	46,421E					17,199					

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois	Short-term business credit Crédits à court terme aux entreprises										
	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens				Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières		Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises	Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises	
	Business loans Prêts aux entreprises		Canadian dollars En dollars canadiens	Foreign currency En monnaies étrangères			Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnali- sées			
	Chartered banks Banques à charte										
	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnali- sées									
	B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1991 S	105,486	107,836	9,742	20,165	28,590	40,563	9,687	5,788	-526	219,494	219,623
O	107,480	108,472	10,024	20,224	28,160	38,640	10,023	5,909	-667	219,793	219,381
N	109,667	109,287	10,321	20,256	28,323	34,510	10,736	5,335	-544	218,604	217,761
D	107,658	109,134	10,613	20,192	28,737	35,136	10,384	4,430	-202	216,947	218,350
1992 J	109,898	109,886	10,610	20,154	28,498	32,381	10,288	4,639	-206	216,262	218,652
F	113,515	110,805	10,500	20,239	28,661	26,108	10,701	5,553	-137	215,140	216,448
M	114,516	111,555	10,637	20,370	29,047	26,109	10,475	5,998	-183	216,969	215,999
A	109,958	107,778	10,797	20,578	29,133	30,232	10,306	5,964	-230	216,738	214,618
M	105,025	104,688	10,885	20,905	29,745	30,898	10,054	5,981	-240	213,254	212,086
J	104,140	104,609	10,850	21,208	30,273	31,732	9,670	6,078	-261	213,689	213,301
J	103,455	104,606	10,517	21,397	29,898	31,783	9,343	6,368	-315	212,446	212,549
A	101,816	104,167	10,073	21,648	29,880	31,020	9,563	6,533	-406	210,127	210,918
S	102,240	104,691	9,828	21,903	31,014	30,883	9,537	6,699	-301	211,803	211,876
O	105,756	106,636	9,886	22,116	31,794	27,341	9,380	6,740	-270	212,742	212,289
N	108,030	107,489	10,123	22,306	32,833	24,056	9,480	6,511	-288	213,051	212,157
D	104,670	105,921	10,157	22,412	32,902	23,735	9,203	6,278	-291	209,066	210,211
1993 J	109,336	109,147	9,840	21,646	31,959	18,250	9,075	6,033	-281	205,858	208,164
F	112,707	109,787	9,435	20,390	30,856	16,228	9,566	6,008	-445	204,745	206,142
M	110,355	107,297	9,141	19,302	30,280	19,039	9,623	6,187	-313	203,613	202,849
A	105,386	103,182	9,021	18,797	30,826	21,290	9,302	6,399	-357	200,663	198,601
M	103,194	102,906	9,006	18,722	31,014	22,958	9,574	6,495	-495	200,468	199,344
J	100,050	100,623	8,894	18,658	30,796	24,174	9,557	6,717	-458	198,388	198,037
J	97,914	99,423	8,636	18,552	29,952	25,588	9,588	6,888	-667	196,451	196,595
A	96,967	99,513	8,318	18,365	31,129	26,188	9,758	7,054	-497	197,283	198,071
S	96,266	98,580	8,113	17,278	31,866	26,416	9,755	6,856	-994	195,556	195,586
O	95,332	96,006	8,157	17,359	31,194	26,600	9,961	6,529	-676	194,456	194,046
N	95,106	94,593	8,236	17,450	31,747	27,419	10,053	6,580	-434	196,157	195,274
D	95,164	96,070	8,260	17,562	31,697	26,309	9,408	6,540	-286	194,654	195,575
1994 J	93,080	92,820	8,247	17,604	30,362	26,028	9,135	6,500	-366	190,590	192,766
F	93,987	91,533	8,279	17,665	32,212	26,354	9,302	6,303	-680	193,422	194,831
M	94,672	92,006	8,796	17,777	33,145	26,894	8,880	6,361	-374	196,151	195,538
A	99,620	97,535	9,251	17,014	32,618	26,475	8,898	6,531	-532	199,875	197,785
M	101,367	101,084	9,430	16,613	31,519	25,719	9,166	6,382	-365	199,831	198,653
J	100,952	101,588	9,534	16,673	32,023	25,260	9,342	6,177	-312	199,649	199,269
J	99,498R	101,286R	9,175	16,737	31,021	27,810	9,709	6,274	-238	199,986R	200,158R
A	97,927R	100,635R	8,852	16,882	30,586	29,030	10,070	6,389	-266	199,471R	200,250R
S	99,614R	101,936R	8,923	17,061	29,885	29,495	10,490	6,107	-527	201,048R	201,084R
O	101,397R	102,013R	9,078	17,161	28,316	29,030	11,021	6,111	-457	201,657R	201,279R
N	101,180R	100,657R	9,113	17,173	27,826	28,636	11,271	6,253	-470	200,983R	200,034R
D	103,576R	104,339R	9,185	17,157	28,501	27,830	10,247	6,321	-1,048	201,768R	202,616R
1995 J	101,677R	101,348R	9,454R	17,105R	28,411	28,745	9,527	6,618	-819	200,717R	203,060R
F	102,541R	99,918R	9,927R	17,164R	29,031	30,398	10,035	6,525	-936	204,685R	206,218R
M	105,628R	102,682R	10,426R	17,315R	28,859	31,937	10,260	6,226	-1,351	209,300R	208,757R
A	106,032R	103,816R	10,881R	17,366R	29,001	31,972	10,545R	5,818R	-1,524	210,091R	207,871R
M	106,406R	106,121R	11,191	17,391	28,728	33,183	10,592R	5,141R	-2,047R	210,585R	209,292R
J	106,062	106,750	10,942	17,440	28,107	32,655	10,139	4,852	-1,327	208,870	208,460
J	106,559	108,600	10,324	17,508E	27,966	32,403	9,884	4,873	-929	208,589E	208,737E
A	107,476	110,498			28,009	33,201	9,888	5,384	-1,185	210,393E	211,206E

Other business credit Autres crédits aux entreprises											Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises		Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises		Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois	
Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels					Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail			Bonds and debentures Obligations et débetures	Equity and other Actions et autres	Adjustments to other business credit Ajustements aux autres crédits aux entreprises	Total Total	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnali- sées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données saisonnali- sées	
Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions	Life insurance companies Compagnies d'assurance- vie	Finance companies Sociétés de finance- ment	Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Finance companies Sociétés de finance- ment									
B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
8,272	16,836	2,833	31,379	312	3,240	2,473	1,380	78,892	117,434	-	263,051	482,545	482,674	846,371	845,247	1991
8,394	16,764	2,850	31,470	309	3,255	2,469	1,393	79,206R	118,168	-	264,278R	484,071R	483,659R	850,004R	848,243R	S
8,467	16,582	2,865	31,488	320	2,768	2,455	1,407	80,207R	118,744	-	265,303R	483,907R	483,064R	851,468R	849,528R	O
8,782	16,576	2,883	31,554	331	2,756	2,425	1,441	80,539R	119,434	-	266,720R	483,668R	485,070R	853,021R	853,065R	N
9,122	16,842	2,902	31,678	441	2,745	2,385	1,478	80,125R	119,925	-	267,642R	483,904R	486,295R	853,610R	855,776R	1992
9,140	16,895	2,921	31,907	650	2,733	2,332	1,496	79,724R	121,019	-	268,818R	483,958R	485,266R	853,352R	856,184R	J
9,234	16,537	2,943	32,217	859	2,729	2,288	1,519	79,620R	122,623	-	270,569R	487,537R	486,568R	859,100R	859,579R	F
9,313	16,281	2,928	32,466	942	2,730	2,268	1,555	79,962R	123,831	-	272,276R	489,014R	486,894R	862,425R	861,842R	M
9,479	16,166	2,911	32,546	897	2,723	2,241	1,586	80,370R	124,817	-	273,736R	486,989R	485,821R	862,676R	862,722R	A
9,529	16,074	2,930	32,609	853	2,706	2,192	1,613	80,836R	125,914	-	275,256R	488,945R	488,557R	867,351R	867,441R	M
9,533	15,977	2,961	32,649	814	2,687	2,141	1,657	81,094R	127,112	-	276,625R	489,071R	489,174R	870,333R	870,066R	J
9,498	15,814	3,007	32,629	780	2,705	2,105	1,694	80,990R	128,031	-	277,253R	487,381R	488,172R	870,346R	870,552R	J
9,554	15,915	3,046	32,604	745	2,686	2,067	1,718	81,107R	128,535	-	277,977R	489,780R	489,853R	875,912R	874,723R	A
9,818	16,098	3,070	32,587	712	2,665	2,020	1,737	81,886R	128,801	-	279,394R	492,136R	491,683R	881,363R	879,514R	S
9,867	16,041	3,084	32,585	680	2,744	1,977	1,757	82,381R	129,203	-	280,319R	493,370R	492,476R	883,950R	881,930R	O
9,933	15,985	3,098	32,584	648	2,774	1,913	1,763	82,508R	129,816	-	281,021R	490,088R	491,233R	883,266R	883,006R	N
11,867	13,598	3,674	32,520	623	2,745	1,767	1,721	82,903R	130,443	-	281,861R	487,718R	490,024R	880,963R	883,124R	1993
12,154	13,072	4,802	32,395	608	2,610	1,737	1,679	82,944R	131,026R	-	283,027R	487,772R	489,169R	881,910R	884,943R	J
12,170	12,776	5,943	32,273	593	2,584	1,658	1,683	83,565R	132,209R	-	285,453R	489,067R	488,303R	885,945R	886,634R	F
12,099	12,653	6,537	32,173	584	2,518	1,627	1,668	84,648R	133,662R	-	288,169R	488,833R	486,770R	887,127R	886,637R	M
12,150	12,745	6,573	32,106	581	2,021	1,596	1,683	85,350R	135,053R	-	289,858R	490,326R	489,201R	890,353R	890,489R	A
12,221	12,801	6,614	32,059	573	1,954	1,552	1,740	86,021R	136,603R	-	292,138R	490,526R	490,175R	893,177R	893,337R	M
12,480	12,264	6,574R	32,015	561	1,929	1,490	1,785	86,572R	138,114R	-	293,784R	490,235R	490,378R	895,475R	895,190R	J
12,636	11,522	6,443R	32,059	546	1,867	1,411	1,823	86,984R	139,408R	-	294,699R	491,982R	492,771R	899,941R	900,100R	A
14,237	9,192	6,317R	32,050	532	2,022	1,307	1,848	87,858R	141,254R	-	296,617R	492,172R	492,203R	902,922R	901,660R	S
14,203	9,242	6,283R	31,911	522	1,868	1,238	1,875	88,143R	143,206R	-	298,491R	492,946R	492,536R	905,784R	903,930R	O
14,015	9,107	6,305R	31,763	516	1,841	1,221	1,920	88,020R	144,726R	-	299,434R	495,592R	494,708R	910,697R	908,631R	N
13,856	8,803	6,322R	31,627	511	1,821	1,192	1,976	88,742R	146,536R	-	301,387R	496,041R	496,961R	914,021R	913,468R	D
13,821	8,395	6,349R	31,676	504	1,776	1,155	2,016	89,560R	148,255R	-	303,507R	494,098R	496,273R	913,336R	915,376R	1994
13,729	8,325	6,375R	31,848	495	1,772	1,130	2,045	90,146R	150,384R	-	306,250R	499,672R	501,081R	919,290R	922,444R	J
13,767	8,293	6,404R	31,936	484	1,768	1,113	2,090	91,279R	152,510R	-	309,644R	505,795R	505,181R	928,457R	929,328R	F
14,743	7,125	6,440	31,918	481	1,779	1,097	2,185	91,895R	153,765R	-	311,428R	511,303R	509,213R	936,535R	936,081R	M
15,354	6,395	6,484	31,846	486	1,816	1,078	2,325	91,493R	154,757R	-	312,034R	511,865R	510,687R	940,488R	940,672R	A
15,406	6,261	6,534	31,774	490	1,788	1,052	2,475	91,558R	156,334R	-	313,672R	513,322R	512,941R	945,405R	945,569R	M
15,085	6,140	6,574R	31,669	479	1,787	1,033	2,598	92,303R	157,648R	-	315,316R	515,302R	515,473R	950,916R	950,629R	J
14,759	6,088	6,592R	31,526	454	1,796	1,021	2,689	93,213R	158,154R	-	316,293R	515,763R	516,543R	953,377R	953,510R	A
14,829	6,057	6,607R	31,375	428	1,786	1,007	2,776	93,344R	159,045R	-	317,254R	518,302R	518,337R	958,582R	957,235R	S
14,749	5,961	6,635	31,153	404	1,780	1,012	2,872	93,280R	160,236R	-	318,082R	519,739R	519,362R	961,406R	959,515R	O
14,595	5,859	6,672	30,824	383	1,785	1,018	2,968	93,620R	161,097R	-	318,821R	519,803R	518,854R	963,553R	961,336R	N
13,915R	5,675	6,705	30,238	363	1,790	982	3,055	94,395R	161,853R	-	318,970R	520,739R	521,587R	966,493R	965,778R	D
14,053R	5,290	6,729R	29,829R	387R	1,755	914	3,169R	95,321R	162,475R	-	319,922R	520,640R	522,982R	966,881R	969,078R	1995
14,098R	5,212	6,746R	29,813R	457R	1,753	908R	3,337R	95,817R	162,754R	-	320,896R	525,580R	527,113R	971,492R	974,858R	J
13,975R	5,122	6,759R	29,794R	528R	1,756	900R	3,387R	96,289R	162,999R	-	321,509R	530,809R	530,266R	977,516R	978,514R	F
14,003R	5,057R	6,812R	29,814R	570R	1,765	891R	3,448R	97,308R	163,450R	-	323,118R	533,209R	530,989R	979,934R	979,430R	M
13,909R	5,023	6,905	29,914	584	1,744	875	3,562	98,261R	164,253R	-	325,029R	535,614R	534,321R	982,993R	983,115	A
13,913	4,845	6,994	30,182	597	1,760	855	3,559	98,789R	165,124R	-	326,618	535,488	535,078	984,729	984,862	J
13,878	4,653	7,052E	30,454	590E	1,769	849	3,602	99,711	165,891	-	328,450E	537,038E	537,187E	988,958E	988,650E	J
13,879					1,771			101,053	166,424	-	330,252E	540,645E	541,458E			A
								102,277	166,756							S

Wednesday Le mercredi	Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés non financières		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte							Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie					
			1 month A 1 mois	3 month A 3 mois	1 month A 1 mois	3 month A 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entre- prises	Conventional mortgage Prêts hypothé- caires ordinaires		Non- chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transfé- rables par chèque	Daily interest savings (balances over \$ 100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des parti- culiers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires		Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		
								1 year A 1 an	5 year A 5 ans			1 year A 1 an	5 year A 5 ans		1 year A 1 an	5 year A 5 ans	1 year A 1 an	5 year A 5 ans	
M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902	
1993	S	4.90	4.36	4.42	4.78	4.47	4.79	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
	O	4.63	4.59	4.42	4.47	4.50	4.52	5.75	6.50	8.75	0.50	3.40	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.50	6.00
	N	4.36	3.93R	3.95	4.15	4.00	4.20	5.50	6.25	7.75	0.50	3.13	4.00	5.50	4.63	6.25	7.75	4.00	5.63
	D	4.11	3.79	3.76	3.91	3.81	3.94	5.50	6.25	7.75	0.50	2.92	3.50	5.00	4.38	6.25	7.75	3.75	5.25
1994	I	3.88	3.88	3.70	3.68	3.75	3.75	5.50	5.75	7.25	0.50	2.65	3.25	4.88	4.25	5.75	7.25	3.25	5.00
	I	4.10	3.64	3.69	3.94	3.74	3.97	5.50	5.75	7.25	0.50	2.87	3.50	5.25	4.63	5.75	7.25	3.50	5.25
	M	5.64	4.34	5.03	5.65	5.03	5.65	6.25	7.00	8.95	0.50	4.41	4.75	6.75	6.13	7.00	8.95	4.75	6.75
	A	6.07	5.66	5.72	5.93	5.78	6.01	6.75	7.95	9.50	0.50	4.84	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
	M	6.31	5.92	5.91	6.19	5.96	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
	I	6.92	5.65	6.11	6.58	6.14	6.64	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50
	I	6.04	5.44	5.57	5.86	5.63	5.92	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50
	A	5.60	5.38	5.32	5.60	5.40	5.70	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.13	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00
	O	5.54	4.92	5.03	5.25	5.05	5.29	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
	N	5.62	4.94	5.06	5.46	5.11	5.49	7.00	8.00	9.90	0.50	4.39	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
	D	6.04	5.33	5.61	6.02	5.62	6.02	7.00	8.00	9.90	0.50	4.81	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
	I	7.43	5.54	6.25	7.29	6.27	7.22	8.00	9.50	10.50	0.50	5.81	6.88	8.38	7.88	9.50	10.50	6.88	8.38
1995	I	8.38	7.08	7.89	8.27	7.95	8.46	9.25	10.00	10.75	0.50	7.15	7.38	8.63	8.25	10.00	10.75	7.38	8.63
	I	8.38	8.02	8.15	8.23	8.18	8.33	9.50	9.63	10.38	0.50	7.15	7.38	8.25	7.88	9.63	10.38	7.38	8.25
	M	8.47	8.06	8.27	8.38	8.29	8.41	9.75	9.25	9.88	0.50	7.24	7.00	7.75	7.38	9.25	9.88	7.00	7.88
	A	8.17	7.99	7.98	7.97	8.02	8.01	9.75	9.00	9.38	0.50	6.94	6.75	7.25	7.13	9.00	9.38	6.75	7.25
	M	7.64	7.63	7.58	7.49	7.62	7.52	9.25	8.50	8.88	0.50	6.41	6.25	6.75	6.38	8.40	8.88	6.25	6.75
	I	6.97	6.83	6.95	6.81	7.00	6.86	8.75	8.00	8.63	0.50	5.74	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
	I	6.87	6.86	6.55	6.69	6.58	6.71	8.25	7.63	8.50	0.50	5.64	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
	A	6.59	6.42	6.28	6.42	6.29	6.42	8.00	8.13	8.95	0.50	5.36	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	S	6.71	6.13	6.27	6.62	6.35	6.71	8.00	8.13	8.95	0.50	5.48	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
1995	I	7.38	7.53	7.39	7.26	7.46	7.26	9.00	8.25	8.63	0.50	6.15	6.00	6.50	6.13	8.00	8.63	6.00	6.50
	I	7.19	7.32	7.14	6.94	7.20	7.02	8.75	8.00	8.63	0.50	5.96	6.00	6.50	6.13	8.00	8.63	6.00	6.50
	M	6.99	7.19	6.96	6.81	6.97	6.81	8.75	8.00	8.63	0.50	5.76	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
	A	6.97	7.32	6.95	6.81	7.00	6.86	8.75	8.00	8.63	0.50	5.74	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
	I	7.05	7.17	6.84	6.78	6.90	6.82	8.75	8.00	8.63	0.50	5.82	5.88	6.50	6.13	8.00	8.63	5.88	6.50
	I	6.58	6.92	6.55	6.40	6.60	6.44	8.25	7.63	8.50	0.50	5.35	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
	M	6.78	6.64	6.60	6.79	6.60	6.70	8.25	7.63	8.50	0.50	5.55	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
	A	6.87	6.86	6.55	6.69	6.58	6.71	8.25	7.63	8.50	0.50	5.64	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
	I	7.02	6.67	6.58	6.74	6.59	6.77	8.25	8.13	8.95	0.50	5.79	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	A	6.84	6.83	6.40	6.55	6.45	6.60	8.25	8.13	8.95	0.50	5.61	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	M	6.82	6.38	6.43	6.57	6.46	6.63	8.25	8.13	8.95	0.50	5.59	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	I	6.70	6.40	6.36	6.53	6.49	6.64	8.25	8.13	8.95	0.50	5.17	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	A	6.59	6.42	6.28	6.42	6.29	6.42	8.00	8.13	8.95	0.50	5.36	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	S	6.53	6.20	6.22	6.35	6.25	6.37	8.00	8.13	8.95	0.50	5.30	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	O	6.88	6.19	6.40	6.67	6.36	6.62	8.00	8.13	8.95	0.50	5.65	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	M	6.91	6.35	6.28	6.68	6.38	6.79	8.00	8.13	8.95	0.50	5.68	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	S	6.71	6.13	6.27	6.62	6.35	6.71	8.00	8.13	8.95	0.50	5.48	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
	O	6.50	6.26	6.24	6.44	6.22	6.44	8.00	7.75	8.70	0.50	5.27	5.88	6.88	6.50	7.75	8.70	5.38	6.63

Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien						Real Return Bond yield. Rendement des obligations à rendement réel, à long terme	Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi
1 month À 1 mois	3 month À 3 mois	6 month À 6 mois	1 year À 1 an	2 year À 2 ans	3 year À 3 ans	5 year À 5 ans	7 year À 7 ans	10 year À 10 ans	Long-term À long terme		1-3 year De 1 à 3 ans	3-5 year De 3 à 5 ans	5-10 year De 5 à 10 ans	Over 10 years De plus de 10 ans	Provincials Provinces	Long-term À long terme	All corporates Ensemble des sociétés	Long-term À long terme	
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
4.31 4.35 3.89 3.60	4.69 4.40 4.08 3.87	5.11 4.59 4.33 4.04	5.50 4.88 4.72 4.23	5.65 5.06 5.02 4.61	5.96 5.34 5.33 4.91	6.36 5.97 6.01 5.73	6.86 6.48 6.80 6.34	6.99 6.79 6.92 6.57	7.57 7.41 7.56 7.28	4.07 4.09 3.96 3.78	5.74 5.16 5.06 4.57	6.27 5.87 5.86 5.47	7.00 6.71 6.75 6.33	7.88 7.58 7.48 7.07	7.52 8.03 7.16 7.71	8.25 8.03 8.11 7.41	7.77 7.42 7.41 7.05	8.48 8.25 8.32 8.02	
3.61 3.54 4.65 5.41 5.53 5.59 5.33 5.25 4.90 4.92 5.40 5.52	3.63 3.84 5.47 5.86 6.14 6.38 5.76 5.52 5.20 5.39 5.86 7.14	3.71 4.17 6.04 6.28 6.55 7.29 6.64 5.79 5.69 6.04 6.52 8.12	3.83 4.53 6.39 6.57 7.00 7.85 7.60 6.77 6.59 6.89 7.35 8.79	4.18 5.02 6.71 6.84 7.42 8.36 8.27 7.60 7.46 7.64 8.01 8.84	4.50 5.26 7.25 7.21 7.78 8.66 8.62 7.94 7.85 8.00 8.34 9.00	5.40 6.12 7.47 7.44 8.01 8.82 8.96 8.32 8.36 8.55 8.81 8.99	6.04 6.72 7.80 7.81 8.26 9.23 9.36 8.52 8.68 8.88 9.16 9.07	6.39 6.94 7.95 7.95 8.41 9.23 9.36 8.74 8.88 9.14 9.26 9.13	7.16 7.53 8.33 8.22 8.58 9.27 9.46 8.87 9.07 9.36 9.26 9.13	3.52 3.79 4.10 4.16 4.29 4.70 4.70 4.69 4.63 4.67 4.80 4.92	4.18 4.93 6.71 6.89 7.46 8.75 8.80 8.18 8.20 8.37 8.64 8.80	5.09 5.81 7.82 7.28 7.95 8.26 9.07 8.57 8.67 8.89 9.00	6.03 6.69 7.82 7.80 8.26 9.50 9.25 8.89 9.14 9.09 9.09	6.86 7.04 8.36 8.27 8.75 9.62 9.69 9.02 9.12 9.32 9.47 9.59	7.50 7.97 9.00 8.86 9.24 9.97 10.13 9.46 9.64 9.86 9.81 9.78	6.74 7.26 8.40 8.45 8.96 9.76 9.85 9.23 9.30 9.49 9.62 9.71	7.74 8.13 9.11 9.04 9.40 10.13 10.26 9.70 9.81 10.04 10.01 9.95		
7.35 7.65 8.02 7.78 7.50 6.82 6.45 6.16 6.18	8.10 8.11 8.29 7.87 7.40 6.73 6.65 6.34 6.58	8.47 8.15 8.35 7.87 7.36 6.65 6.87 6.62 6.80	8.79 8.18 8.33 7.84 7.26 6.59 6.98 6.90 6.97	8.90 8.06 7.97 7.65 7.04 6.74 7.21 7.05 7.05	9.14 8.33 8.23 7.84 7.22 6.99 7.07 7.28 7.23	9.18 8.46 8.23 7.93 7.41 7.33 7.79 7.58 7.54	9.30 8.76 8.57 8.31 7.67 7.56 8.04 7.78 7.68	9.34 8.76 8.57 8.52 8.26 8.19 8.66 8.41 8.27	9.40 8.87 8.76 8.52 8.26 8.19 8.66 8.41 8.27	5.03 4.79 4.77 4.59 4.43 4.42 4.86 4.68 4.73	5.88 8.44 8.78 8.67 8.16 7.69 8.08 7.83 7.75	9.15 8.67 8.46 8.16 7.69 8.38 8.08 7.83 7.75	9.31 8.86 8.46 8.44 7.69 8.13 8.56 8.74 8.11	9.84 9.12 8.85 8.48 8.07 7.91 8.39 8.08 7.92	10.09 9.45 9.26 8.96 8.72 8.64 9.09 8.78 8.56	9.93 9.31 9.00 8.69 8.24 8.14 8.57 8.31 8.15	10.23 9.68 9.48 9.19 8.84 8.76 9.21 8.93 8.77		
7.31 7.05 6.85 6.82	7.21 6.88 6.75 6.73	7.11 6.76 6.70 6.65	7.09 6.75 6.69 6.59	6.97 6.76 6.78 6.74	7.18 7.00 7.04 6.99	7.44 7.34 7.38 7.33	7.64 7.60 7.61 7.56	7.86 8.23 8.25 8.19	8.21 8.23 8.25 8.19	4.39 4.41 4.43 4.42	7.06 6.82 6.82 6.76	7.96 7.78 7.78 7.78	7.67 7.61 7.64 7.59	8.08 8.06 8.08 8.07	8.03 7.97 7.98 7.91	8.67 8.71 8.69 8.64	8.19 8.17 8.21 8.14	8.78 8.81 8.81 8.76	
6.64 6.28 6.50 6.45	6.67 6.35 6.74 6.65	6.68 6.40 6.86 6.87	6.81 6.49 7.07 6.98	7.02 6.65 7.30 7.21	7.26 6.88 7.54 7.47	7.56 7.24 7.87 7.79	7.76 7.50 8.12 8.04	7.97 7.77 8.34 8.27	8.34 8.24 8.73 8.66	4.54 4.57 4.80 4.86	7.00 6.64 7.24 7.09	7.99 7.78 8.15 8.08	7.80 7.54 8.15 8.08	8.18 8.03 8.56 8.50	8.10 7.81 8.42 8.39	8.77 8.61 9.11 9.09	8.32 8.06 8.61 8.57	8.91 8.76 9.25 9.21	
6.44 6.26 6.29 6.26 6.16	6.68 6.47 6.50 6.46 6.34	6.97 6.76 6.83 6.82 6.62	7.18 7.00 7.19 7.37 6.90	7.33 7.17 7.37 7.36 7.05	7.59 7.45 7.61 7.59 7.28	7.90 7.83 7.95 7.90 7.58	8.15 8.08 8.16 8.10 7.78	8.36 8.32 8.36 8.30 8.00	8.76 8.75 8.74 8.67 8.41	4.67 4.68 4.73 4.73	7.29 7.12 7.42 7.41 7.00	8.27 8.15 8.59 8.44 7.49	8.18 8.15 8.19 8.12 7.83	8.60 8.58 8.58 8.52 8.24	8.49 8.44 8.51 8.44 8.08	9.18 9.17 9.18 9.11 8.78	8.66 8.63 8.69 8.64 8.31	9.29 9.28 9.28 9.23 8.93	
6.12 6.31 6.02 6.18	6.28 6.75 6.59 6.58	6.58 7.12 6.85 6.80	6.79 7.30 6.94 6.97	7.01 7.36 7.02 7.05	7.25 7.51 7.21 7.23	7.52 7.74 7.50 7.54	7.71 7.90 7.66 7.68	7.93 8.08 7.86 8.27	8.34 8.46 8.28 8.27	4.65 4.66 4.73 4.73	6.98 7.33 7.08 7.07	7.46 7.96 7.43 7.43	7.96 7.93 7.75	8.18 8.51 8.11 8.11	8.00 8.20 7.93 7.92	8.69 8.83 8.60 8.56	8.24 8.43 8.18 8.15	8.85 9.00 8.79 8.77	
6.05	6.35	6.54	6.62	6.73	6.95	7.28	7.47	7.70	8.12	4.73	6.81	7.22	7.53	7.94	7.71	8.39	7.96	8.59	O 4

Tuesday Le mardi *		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor							Wednesday Le mercredi	Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis						Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars E.-U. à Londres (taux offert corrigé)	Forward premium or discount (-) U.S. dollars in Canada Report ou déport (-) sur le dollar E.-U. au Canada				
M/M W/S	Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjudgé			Amount maturing Montant arrivant à échéance	Federal funds rate Taux des fonds fédéraux	Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires	Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés)		U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe										
	3 month A 3 mois		6 month A 6 mois	1 year A 1 an	3 month A 3 mois	6 month A 6 mois				1 year A 1 an	1 month A 1 mois	3 month A 3 mois	5 year A 5 ans	Long-term A long terme	1 month A 1 mois	3 month A 3 mois						
		B14079 B113850 B113910	B14007 B113851 B113903	B14008 B113852 B113904	B14075 B113853 B113905	B14063 B113887 B113906	B14064 B113888 B113907	B14065 B113889 B113908	B14066 B113890 B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856			
1993	S	4.90	4.648	5.071	5.436	4.000	2.000	1.200	7.600	1993	S	3.05	6.00	3.20	3.21	4.74	6.00	1.28	1.62			
	O	4.63	4.383	4.597	4.867	4.000	2.000	1.200	7.300		O	2.97	6.00	3.17	3.34	4.82	6.00	1.38	1.08			
	N	4.34	4.090	4.341	4.725	4.300	2.200	1.300	9.400		N	2.98	6.00	3.15	3.46	5.11	6.31	0.92	0.70			
	D	4.11	3.856	4.015	4.210	3.700	1.700	1.100	7.500		D	2.99	6.00	3.46	3.40	5.12	6.26	0.55	0.52			
1994	F	3.88	3.632	3.752	3.926	4.500	2.200	1.300	7.200	1994	J	2.97	6.00	3.17	3.22	5.09	6.33	3.30	0.65	0.49		
	F	4.10	3.850	4.126	4.494	4.200	2.100	1.200	7.400		F	3.25	6.00	3.51	3.65	5.59	6.66	3.68	0.27	0.27		
	M	5.64	5.388	5.883	6.252	3.900	1.900	1.200	6.900		M	3.49	6.25	3.70	3.94	6.24	7.10	3.99	1.32	1.68		
	M	6.07	5.818	6.285	6.624	4.200	2.100	1.200	7.700		A	3.59	6.75	3.94	4.21	6.46	7.11	4.31	2.03	1.77		
	M	6.59	6.335	6.827	7.249	4.500	2.200	1.300	8.900		M	4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61		
	J	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2.000	1.300	8.200		J	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67		
	J	6.04	5.794	6.662	7.572	3.900	1.800	1.300	8.700		J	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12		
	A	5.60	5.354	5.591	6.622	3.000	1.500	1.000	6.500		A	4.72	7.75	4.78	4.93	6.81	7.45	5.07	0.45	0.59		
	S	5.54	5.291	5.854	6.810	4.300	2.200	1.200	6.000		S	4.66	7.75	4.96	5.13	7.21	7.81	5.32	-	-		
	O	5.62	5.374	6.054	6.918	3.600	1.900	1.100	6.000		O	4.72	7.75	4.94	5.55	7.55	8.05	5.73	-	-0.18		
	N	6.04	5.789	6.458	7.310	3.800	1.800	1.200	7.800		N	5.85	8.50	5.65	6.12	7.79	8.00	6.29	0.53	-0.21		
	D	7.43	7.181	8.110	8.835	3.700	1.800	1.100	8.500		D	5.45	8.50	5.98	6.35	7.81	7.83	6.59	0.09	0.66		
	1995	J	8.23	7.979	8.470	8.768	3.500	1.700	1.100		5.050	1995	J	5.42	8.50	5.94	6.33	7.76	7.88	6.40	1.98	1.84
		F	8.02	7.768	7.885	7.855	4.300	2.100	1.200		5.300		F	5.94	9.00	6.08	6.26	7.20	7.53	6.34	1.83	1.92
		M	8.47	8.217	8.282	8.265	4.300	2.100	1.200		5.900		M	6.06	9.00	6.09	6.23	6.98	7.39	6.34	1.99	2.11
		A	8.17	7.917	7.930	7.899	4.300	2.200	1.200		5.700		A	5.99	9.00	6.18	6.27	6.79	7.32	6.27	2.06	1.73
M		7.64	7.394	7.384	7.282	4.000	2.000	1.200	8.600	M	6.02		9.00	6.17	6.20	6.08	6.66	6.15	1.69	1.39		
J		6.97	6.721	6.667	6.626	3.900	2.200	1.300	8.500	J	5.95		9.00	6.01	5.91	5.88	6.52	6.08	0.97	0.80		
J		6.87	6.623	6.849	6.977	3.800	2.300	1.400	8.400	J	5.75		8.75	5.84	5.86	6.24	6.89	5.96	0.81	0.81		
A		6.59	6.338	6.617	6.916	3.900	2.400	1.400	6.100	A	5.71		8.75	5.81	5.78	6.10	6.70	5.96	0.36	0.58		
S		6.71	6.456	6.737	6.941	4.000	2.100	1.200	6.000	S	5.80		8.75	5.81	5.81	6.01	6.59	5.92	0.45	0.72		
1995		J	7.38	7.133	6.945	6.931	3.900	1.900	1.200	6.500	1995		J	6.03	9.00	6.12	6.05	5.95	6.52	6.02	1.41	1.26
		F	7.19	6.941	6.865	6.850	3.900	1.900	1.200	10.900			F	6.02	9.00	6.04	5.97	5.88	6.57	6.05	1.15	1.00
		M	6.99	6.738	6.681	6.682	4.000	2.200	1.300	6.100			M	6.00	9.00	6.01	5.97	5.89	6.55	6.05	0.97	0.79
	A	6.97	6.721	6.667	6.626	3.900	2.200	1.300	8.500	A		5.95	9.00	6.01	5.91	5.88	6.52	6.08	0.97	0.80		
	J	7.05	6.801	6.760	6.842	3.700	2.000	1.300	8.900	J		5	6.21	9.00	6.06	5.97	5.95R	6.51R	6.02	0.89	0.77	
	F	6.58	6.331	6.388	6.466	3.700	2.200	1.300	8.800			12	5.81	8.75	5.78	5.76	5.80	6.54	5.92	0.72	0.60	
	M	6.78	6.527	6.643	6.806	3.700	2.200	1.400	6.400			19	5.72	8.75	5.79	5.76	6.15	6.87	5.92	0.80	0.86	
	A	6.67	6.623	6.849	6.977	3.800	2.300	1.400	8.400			26	5.75	8.75	5.84	5.86	6.24	6.89	5.96	0.81	0.81	
	J	7.02	6.772	7.098	7.309	3.500	2.100	1.400	5.700			A	2	5.83	8.75	5.81	5.82	6.15	6.86	5.92	0.81	0.87
	F	6.84	6.589	6.838	7.033	3.700	2.200	1.400	7.000	9			5.73	8.75	5.81	5.81	6.21	6.92	5.92	0.63	0.69	
	M	6.82	6.568	6.949	7.284	3.700	2.300	1.400	5.400	16			5.74	8.75	5.84	5.85	6.32	6.89	5.99	0.54	0.72	
	A	6.70	6.452	6.852	7.194	3.800	2.300	1.400	8.100	23			5.70	8.75	5.83	5.84	6.37	6.91	5.99	0.54	0.66	
J	6.59	6.338	6.617	6.916	3.900	2.400	1.400	6.100	30	5.71	8.75		5.81	5.78	6.10	6.70	5.96	0.36	0.58			
1995	S	6.53	6.280	6.577	6.799	4.000	2.400	1.400	8.300	S	6	5.77	8.75	5.81	5.81	5.95	6.56	5.92	0.45	0.55		
	F	6.88	6.627	7.029	7.262	4.000	2.300	1.400	5.900		13	5.73	8.75	5.81	5.81	5.99	6.52	5.92	0.72	1.11		
	M	6.91	6.663	6.948	6.948	4.000	2.200	1.300	8.700		20	5.78	8.75	5.81	5.78	5.92	6.46	5.89	0.72	0.93		
	A	6.71	6.456	6.737	6.941	4.000	2.100	1.200	6.000		27	5.80	8.75	5.81	5.81	6.01	6.59	5.92	0.45	0.72		
	J	6.50	6.253	6.450	6.508	4.000	2.000	1.100	8.200		O	4	6.00	8.75	5.86	5.86	6.01	6.44	5.99	0.46	0.52	

Dated Thursday prior to 24 November 1992

* Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autre papier commercial				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Ensemble des effets à court terme			Total treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et des effets à court terme
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales	Municipal governments Municipalités	
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	54	7,791
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,135	7,465	817	8,282	447	162	8,891
1977	2,917	397	3,314	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	33	12,004
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	36	15,487
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,473
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	26,067
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	31,537
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	35,248
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,136	277	38,594
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,681	252	51,228
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	61,912
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	75,551
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	559	89,127
1991	5,948	516	6,464	18,376	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814	13,512	438	81,764
1992	3,775	2,195	5,971	17,444	7,592	25,036	15,080	21,970	43,189	9,788	52,977	17,460	210	70,647
1993	5,120	876	5,996	16,562	8,684	25,246	15,265	26,171	47,854	9,560	57,414	15,888	283	73,585
1994	7,278	1,112	8,390	15,337	8,323	23,660	15,631	26,607	49,222	9,435	58,657	17,158	275	76,090
1992 A	3,562	1,534	5,096	20,634	8,365	28,999	16,333	31,011	55,206	9,900	65,106	15,619		
1992 S	4,205	1,474	5,679	19,502	8,750	28,253	16,138	29,581	53,288	10,224	63,513	15,175	258	78,945
1992 O	4,128	1,590	5,718	18,752	8,130	26,882	16,100	24,202	47,082	9,720	56,802	15,286		
1992 N	4,719	1,270	5,990	18,764	8,140	26,904	15,882	24,696	48,179	9,410	57,590	16,900		
1992 D	3,775	2,195	5,971	17,444	7,592	25,036	15,080	21,970	43,189	9,788	52,977	17,460	210	70,647
1993 J	3,962	1,724	5,686	18,068	7,548	25,617	15,135	15,573	37,603	9,273	46,876	17,041		
1993 F	3,879	1,587	5,466	18,998	7,714	26,712	16,012	17,434	40,312	9,301	49,613	14,997		
1993 M	4,165	1,149	5,314	19,548	7,728	27,276	15,606	19,737	43,451	8,877	52,328	14,632	337	67,296
1993 A	4,357	1,556	5,913	19,646	8,002	27,648	15,794	22,084	46,087	9,557	55,644	16,388		
1993 M	4,735	1,565	6,300	19,900	7,894	27,794	16,343	23,083	47,719	9,459	57,178	17,209		
1993 J	4,536	1,503	6,039	19,376	8,388	27,763	16,205	24,723	48,634	9,891	58,525	18,637	294	77,456
1993 A	4,759	1,172	5,931	20,109	8,679	28,788	16,747	26,386	51,254	9,852	61,105	17,460		
1993 S	4,870	883	5,753	19,400	9,098	28,499	16,878	26,428	50,698	9,981	60,679	16,981		
1993 O	5,169	612	5,780	19,228	8,417	27,645	16,344	27,251	51,647	9,029	60,676	16,626	305	77,607
1993 N	5,343	737	6,080	18,826	8,963	27,789	16,636	26,468	50,637	9,700	60,337	17,421		
1993 D	5,120	619	5,739	18,087	8,580	26,667	16,631	26,383	49,590	9,199	58,789	17,844		
	5,120	876	5,996	16,562	8,684	25,246	15,265	26,171	47,854	9,560	57,414	15,888	283	73,585
1994 J	6,098	893	6,991	17,648	8,727	26,375	16,006	25,485	49,232	9,620	58,851	17,572		
1994 F	5,788	813	6,601	17,952	8,151	26,103	15,205	26,084	49,824	9,964	58,788	17,605		
1994 M	6,082	1,005	7,087	17,246	8,335	25,580	15,277	25,832	49,160	9,340	58,500	18,051	304	76,856
1994 A	6,106	1,145	7,251	18,208	8,098	26,306	15,580	25,337	49,650	9,244	58,894	18,347		
1994 M	6,111	1,297	7,409	18,363	7,931	26,294	15,516	24,601	49,076	9,228	58,303	19,030		
1994 J	7,521	842	8,362	17,684	7,675	25,359	15,523	26,595	51,799	8,516	60,315	19,766	185	80,266
1994 J	7,920	458	8,378	19,420	8,226	27,646	16,443	28,204	55,544	8,684	64,228	18,351		
1994 A	6,841	838	7,679	19,933	8,211	28,144	16,477	29,271	56,045	9,050	65,094	17,209		
1994 S	6,724	924	7,649	20,495	8,013	28,509	16,718	28,453	55,672	8,938	64,610	17,377	332	82,318
1994 O	6,828	571	7,399	18,782	8,334	27,116	17,546	27,877	53,486	8,905	62,391	18,158		
1994 N	7,166	551	7,718	17,392	8,173	25,566	17,504	28,253	52,811	8,725	61,536	18,398		
1994 D	7,278	1,112	8,390	15,337	8,323	23,660	15,631	26,607	49,222	9,435	58,657	17,158	275	76,090
1995 J	7,515	1,242	8,757	15,401R	8,536R	23,937R	16,658	29,497	52,413R	9,778R	62,191R	17,165R		
1995 F	7,365	1,184	8,549	15,728R	8,093R	23,822R	16,462	30,054	53,147R	9,277R	62,425R	16,318R		
1995 M	8,607	1,443	10,051	15,248R	8,252R	23,500R	16,510	31,156	55,010R	9,696R	64,706R	15,438R	360R	80,503R
1995 A	8,468R	1,449	9,917	15,625R	7,623R	23,248R	16,216	32,754	56,848R	9,071R	65,919R	15,033R		
1995 M	8,198R	1,383R	9,580R	14,932R	7,155R	22,087R	15,250R	31,844R	54,974R	8,538R	63,512R	16,024R		
1995 J	8,075	1,219	9,294	14,455	7,001	21,456	14,732	31,392	53,921	8,220	62,142	19,022	201	81,364
1995 J	7,995	1,062	9,057	14,887	6,806	21,693	14,783	32,403	55,285	7,868	63,153	18,325		
1995 A	7,669	1,068	8,737	15,039	7,684	22,723	15,762	33,201	55,909	8,752	64,661	18,609		

Month Mois		Canadian stock market indicators Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses au Canada												27 May 1987 =100 27 mai 1987 = 100	Stock dividend yields (composite) Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique)	Price/ earnings ratio (composite) Taux de capitalisa- tion des bénéfices (indice synthétique)
Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto																
Stock price indexes 1975 = 1000 Indices des cours des actions, 1975 = 1000																
Composite (300) Indice synthétique (300)			Closing quotations Cours de clôture durant le mois													
Closing quotations Cours de clôture durant le mois			Oil and Gas Pétrole et gaz	Metals and minerals Métaux et minéraux	Utilities Services publics	Paper and forest products Papiers et produits de la forêt	Merchan- dising Entreprises de distribu- tion	Financial services Services financiers	Gold and silver Or et argent	Toronto 35 Index Indice Toronto 35	B4292	B4245	B4246			
High Haut	Low Bas	Close Dernier jour														
		B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246		
1991	S	3,517.0	3,378.4	3,387.9	3,609.3	2,852.5	3,062.8	3,179.5	4,182.1	2,730.8	4,578.7	186.2	3.42	31.62		
	O	3,515.9	3,324.2	3,515.8	3,652.1	3,038.0	3,178.3	3,277.8	4,339.5	2,778.4	4,994.4	193.0	3.20	40.32		
	N	3,604.1	3,430.7	3,448.5	3,419.6	2,846.1	3,286.7	3,243.5	4,060.6	2,807.7	5,068.3	189.3	3.27	47.17		
	D	3,515.3	3,315.9	3,512.4	3,205.6	2,955.0	3,347.0	3,254.5	4,124.5	2,912.6	4,942.1	193.7	3.18	45.83		
1992	J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3,186.2	3,017.1	3,399.9	3,419.4	4,057.4	2,898.4	4,996.0	195.2	3.09	59.22		
	F	3,618.1	3,529.6	3,581.9	3,119.5	3,096.0	3,316.5	3,368.0	4,154.2	2,877.7	4,862.0	194.2	3.08	68.30		
	M	3,588.8	3,401.5	3,412.1	3,006.8	2,890.6	3,200.5	3,360.4	3,997.4	2,658.8	4,510.8	184.0	3.24	58.10		
	A	3,419.8	3,299.1	3,355.6	3,062.4	3,015.7	3,045.4	3,280.6	3,846.5	2,599.1	4,357.7	183.5	3.28	68.61		
	M	3,444.8	3,351.9	3,387.9	3,298.8	3,110.2	3,086.4	3,412.3	3,833.7	2,569.5	4,738.2	186.3	3.24	82.39		
	J	3,419.8	3,321.4	3,387.7	3,242.0	3,167.8	3,124.9	3,386.8	3,785.8	2,675.3	4,891.5	185.5	3.19	87.71		
	J	3,479.1	3,392.2	3,443.4	3,298.2	3,076.1	3,231.0	3,267.8	3,776.5	2,794.1	5,293.9	189.3	3.07	94.47		
	A	3,434.1	3,360.5	3,402.9	3,369.3	2,949.7	3,222.6	3,177.7	3,825.5	2,755.5	5,340.5	184.6	3.06	105.72		
	S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3,458.7	2,831.0	3,051.6	3,176.5	3,701.6	2,565.0	5,498.4	177.4	3.17	110.15		
	O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3,411.6	2,772.1	3,192.2	3,046.3	3,681.0	2,694.9	5,359.4	182.1	3.06	75.82		
	N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3,356.0	2,761.3	3,107.3	3,003.8	3,611.9	2,555.5	4,967.2	178.8	3.13	72.75		
	D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3,327.0	2,814.8	3,028.4	3,130.2	3,774.4	2,612.0	5,250.1	180.5	3.05	156.50		
	1993	J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3,387.8	2,773.5	3,133.9	3,059.6	3,572.7	2,439.2	5,163.0	175.7	3.09	75.07	
		F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	3,729.5	2,908.1	3,200.0	3,329.4	3,701.9	2,583.7	5,756.7	182.1	2.90	64.79	
		M	3,614.7	3,425.3	3,602.4	4,030.6	2,931.4	3,169.8	3,695.5	3,910.2	2,654.0	6,481.5	188.0	2.76	76.52	
		A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	4,390.4	2,870.7	3,218.0	3,895.4	4,068.1	2,880.9	7,625.9	196.9	2.64	94.69	
M		3,883.4	3,762.7	3,882.7	4,584.5	2,952.0	3,243.0	3,906.5	4,058.8	2,940.9	8,556.0	200.4	2.55	83.85		
J		4,002.6	3,848.9	3,966.4	5,051.1	2,978.4	3,227.4	4,033.7	4,077.5	2,958.0	9,315.4	200.6	2.49	70.47		
J		4,003.7	3,827.4	3,967.2	4,556.8	2,932.5	3,252.9	3,841.9	4,038.4	3,054.2	10,103.5	198.6	2.48	113.72		
A		4,144.4	3,945.9	4,137.6	5,187.2	3,109.2	3,278.5	4,113.9	4,285.2	3,093.0	9,585.2	206.5	2.36	91.85		
S		4,144.0	3,918.1	3,990.6	4,999.4	2,825.1	3,317.1	3,887.2	4,214.4	2,993.2	8,474.9	198.2	2.45	83.75		
O		4,255.6	3,969.6	4,255.5	4,980.0	3,080.7	3,501.5	4,094.3	4,340.3	3,163.3	10,027.7	214.9	2.30	92.48		
N		4,303.3	4,160.2	4,180.2	4,339.1	3,276.0	3,466.1	4,333.2	4,407.4	3,166.8	10,005.9	210.9	2.34	90.35		
D		4,330.0	3,263.2	4,321.4	4,432.9	3,514.9	3,528.8	4,434.1	4,353.8	3,322.9	10,699.0	217.5	2.26	124.60		
1994		J	4,574.3	4,344.6	4,554.9	4,610.9	3,807.8	3,660.5	4,615.1	4,125.7	3,587.9	10,816.9	230.3	2.14	254.98	
		F	4,601.1	4,327.0	4,423.8	4,448.6	3,661.9	3,671.7	4,731.8	4,005.9	3,457.9	10,303.9	223.6	2.18	88.43	
		M	4,609.9	4,276.7	4,329.6	4,466.4	3,618.6	3,621.0	4,469.6	3,921.6	3,183.2	10,778.8	217.9	2.23	63.06	
		A	4,352.8	4,092.6	4,267.1	4,781.6	3,479.6	3,617.7	4,311.6	3,932.7	3,087.6	9,517.9	215.8	2.27	58.70	
	M	4,333.4	4,157.7	4,326.8	4,804.1	3,736.8	3,590.5	4,202.3	3,849.6	3,125.0	10,246.3	220.5	2.26	51.04		
	J	4,046.2	4,025.3	4,025.3	4,543.3	3,569.9	3,320.8	3,932.3	3,561.7	2,919.3	9,539.6	206.5	2.44	45.11		
	J	4,204.0	4,034.7	4,179.0	4,710.7	3,865.6	3,380.5	4,130.1	3,591.4	2,966.4	9,493.1	215.0	2.34	33.71		
	A	4,349.5	4,160.1	4,349.5	4,598.0	4,093.8	3,536.3	4,544.8	3,687.5	3,138.8	9,884.6	228.0	2.23	32.60		
	S	4,436.0	4,313.2	4,354.2	4,556.7	4,121.9	3,547.7	4,619.5	3,657.4	3,054.2	10,957.2	226.0	2.24	31.59		
	O	4,379.2	4,220.2	4,291.7	4,692.9	4,197.6	3,506.2	4,398.0	3,591.3	3,117.9	9,985.3	224.7	2.29	26.47		
	N	4,281.1	3,999.5	4,093.4	4,263.0	3,921.4	3,424.0	4,195.8	3,442.8	3,127.4	8,767.0	215.4	2.43	22.65		
	D	4,213.8	4,016.5	4,213.6	4,117.1	4,153.5	3,407.6	4,512.4	3,541.6	3,163.0	9,586.4	222.9	2.39	21.65		
	1995	J	4,196.4	3,983.3	4,017.5	3,905.6	3,908.4	3,262.3	4,419.9	3,484.7	3,072.2	8,457.3	211.7	2.53	17.93	
		F	4,154.1	4,015.5	4,124.8	4,049.4	3,869.6	3,323.6	4,598.1	3,615.7	3,206.2	8,915.9	219.3	2.44	16.28	
		M	4,320.5	4,072.1	4,313.6	4,374.9	4,152.2	3,335.7	4,664.3	3,719.8	3,181.0	10,180.5	229.5	2.36	16.68	
		A	4,317.9	4,243.0	4,279.5	4,517.5	4,097.2	3,301.3	4,492.1	3,716.4	3,249.1	9,909.4	226.7	2.40	15.19	
M		4,452.1	4,255.8	4,448.6	4,618.1	4,310.8	3,322.3	4,984.5	3,873.8	3,339.8	10,384.5	235.3	2.31	15.56		
J		4,534.6	4,517.7	4,527.2	4,443.7R	4,464.5	3,362.2	4,945.7	4,035.6	3,387.9	10,495.2	239.5	2.27R	13.76		
J		4,718.3	4,527.3	4,615.1	4,496.1	4,496.7	3,319.4	5,304.5	4,210.0	3,304.7	10,465.3	242.1	2.27	13.42		
A		4,632.7	4,514.8	4,516.7	4,391.2	4,856.3	3,324.4	4,861.9	4,196.6	3,376.9	10,432.1	238.5	2.31	13.35		
S		4,538.1	4,519.6	4,529.8	4,436.5	4,858.9	3,377.1	4,694.7	4,208.2	3,421.1	10,574.2	23	2.31	13.34		

				U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses aux États-Unis (Bourse de New York)					Standard & Poor's Standard & Poor's :		Month Mois	
Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois		Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal		Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois		Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars É.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Stock dividend yields (common) Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Price earnings ratio Taux de capitalisation des bénéfices			
Canadian Market portfolio (25) Indice canadien du marché (25)	Banks (6) Banques (6)	Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Dow Jones Industrials (30) Dow-Jones : Industrielles (30)	Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10							
B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226				
1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8	387.86	111,785	3,346	3.15	21.71	1991	S	
1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1	392.46	136,701	4,127	3.14	22.05		O	
1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7	375.22	125,598	4,175	3.15	21.13		N	
1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8	417.09	136,901	4,351	3.11	26.12		D	
1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4	408.79	186,557	5,440	2.90	25.69	1992	J	
1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7	412.70	150,304	4,434	2.94	26.01		F	
1,768.9	2,055.3	7,847.8	763.9	3,235.5	403.69	142,860	4,386	3.01	25.17		M	
1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1	414.95	154,969	4,227	3.02	25.45		A	
1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9	415.35	130,287	3,926	2.99	25.46		M	
1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5	408.14	146,008	4,240	3.06	23.69		J	
1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8	424.21	141,669	4,299	3.00	24.76		J	
1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4	414.03	119,696	3,817	2.97	24.25		A	
1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80	134,842	4,710	3.00	23.16		S	
1,763.7	2,148.6	8,224.8	817.4	3,226.3	418.68	145,943	4,588	3.07	23.29		O	
1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35	135,693	4,162	2.98	23.79		N	
1,771.1	2,086.7	8,573.7	1,001.8	3,301.1	435.71	156,638	5,070	2.90	22.98		D	
1,744.5	1,962.0	9,892.8	1,058.4	3,310.0	438.78	179,455	4,964	2.88	22.95	1993	J	
1,777.3	2,071.4	11,338.4	1,185.8	3,370.8	443.38	189,563	5,474	2.81	23.09		F	
1,816.5	2,112.7	15,057.7	1,567.0	3,435.1	451.67	197,979	5,863	2.76	22.77		M	
1,883.2	2,305.4	14,478.5	1,641.3	3,427.6	440.19	199,147	6,046	2.82	22.08		A	
1,908.6	2,345.6	14,221.6	1,576.2	3,527.4	450.19	175,491	5,381	2.77	22.86		M	
1,887.1	2,358.3	17,912.7	1,701.8	3,516.1	450.53	179,317	5,454	2.81	23.31		J	
1,889.0	2,430.3	14,875.9	1,364.4	3,539.5	448.13	174,452	5,562	2.81	23.14		J	
1,959.0	2,445.1	14,357.5	1,310.3	3,651.3	463.56	185,943	5,767	2.76	23.80		A	
1,867.2	2,362.5	14,900.3	1,486.4	3,555.1	459.78	196,841	5,390	2.73	22.54		S	
2,024.2	2,470.5	15,235.1	1,363.2	3,680.6	467.83	204,159	6,391	2.72	22.76		O	
1,997.5	2,449.3	18,392.8	1,841.1	3,684.0	461.79	207,638	6,226	2.72	22.65		N	
2,062.7	2,578.5	16,724.9	1,492.5	3,754.1	466.45	193,403	6,216	2.72	21.50		D	
2,174.8	2,796.5	23,624.6	1,938.3	3,978.4	481.61	231,115	6,629	2.69	21.62	1994	J	
2,104.4	2,682.2	21,863.9	1,788.3	3,832.0	467.14	207,310	5,832	2.70	21.50		F	
2,016.3	2,447.2	23,175.6	2,023.1	3,636.0	445.76	254,649	7,222	2.78	19.62		M	
1,984.7	2,373.1	16,491.9	1,383.9	3,681.7	450.91	196,188	5,732	2.90	19.90		A	
2,015.9	2,407.0	14,169.0	1,456.0	3,758.4	456.51	188,925	5,667	2.89	20.09		M	
1,881.2	2,263.0	15,809.5	1,385.8	3,625.0	444.27	192,179	5,837	2.84	17.76		I	
1,965.5	2,290.6	13,265.6	1,133.6	3,764.5	458.26	161,884	4,977	2.87	17.96		J	
2,088.6	2,455.7	18,718.4	1,451.0	3,913.4	475.50	213,834	6,399	2.78	18.87		A	
2,069.9	2,362.5	19,742.5	1,488.6	3,843.2	462.71	202,964	6,157	2.80	17.01		S	
2,075.2	2,423.9	17,564.6	1,290.0	3,908.1	472.31	211,192	6,369	2.82	16.93		O	
1,983.5	2,443.0	15,572.5	1,318.1	3,739.2	453.69	202,514	6,253	2.86	16.60		N	
2,045.8	2,464.1	14,646.4	1,289.5	3,834.4	459.27	191,488	6,346	2.89	15.05		D	
1,961.4	2,390.1	18,368.7	1,356.2	3,843.9	470.42	213,963	6,835	2.87	15.26	1995	J	
2,033.2	2,508.6	15,903.4	1,320.8	4,011.1	487.39	204,409	6,334	2.81	15.84		F	
2,127.9	2,479.0	20,324.2	1,684.5	4,157.7	500.71	256,609	7,829	2.76			M	
2,111.5	2,525.5	18,950.4	1,406.6	4,321.3	514.71	212,723	6,307	2.68			A	
2,190.4	2,578.5	22,451.6	1,762.5	4,465.1	533.40	266,431	7,559	2.60			M	
2,215.3	2,616.6	22,928.1	1,737.0	4,556.1	544.75	264,805	7,535	2.53			J	
2,240.9	2,527.7	21,318.9	1,495.0	4,708.5	562.06	267,006	7,302				J	
2,219.7	2,616.6	18,959.7	1,422.9	4,610.6	561.96						A	
2,219.7	2,656.8			4,789.1	584.41						S	

Net new security issues placed in Canada and abroad

Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme				Total Total	Of which placed in: Dont : Émissions placées			
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars É.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments, entreprises provinciales et municipales	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada Au Canada	United States Aux États-Unis		Other Ailleurs
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1974	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201	940	109	2,222	561	13,816	11,955	1,428		433
1975	3,396	6,969R	1,487	2,919	1,256	129	16,158R	570	269	150	144	17,292R	13,251R	9,189R	2,833	1,208R
1976	2,587	9,473R	1,823	3,974	1,275	15	19,149R	1,645	-59	1,071	89	21,894R	13,767R	11,503R	5,142	2,985R
1977	5,537	7,634R	1,761	5,041	3,148	78	23,197R	2,470	-142	760	31	26,317R	21,390R	18,077R	2,594	2,333R
1978	7,662	7,642R	1,955	4,503	6,850	4	28,614R	2,820	202	1,763	498	33,897R	27,705R	24,100R	4,385	1,807R
1979	6,159	7,012R	1,041	2,966	4,524	-8	21,695R	2,125	129	2,341	1,272	27,303R	21,921R	21,340R	3,317	2,065R
1980	5,913	9,178R	978	3,822	5,517	199	25,606R	5,475	636	2,741	2,431	36,889R	33,002R	32,412R	2,879R	1,008
1981	12,784	13,104R	1,381	6,174	7,283	42	40,766R	-35	889	-1,937	1,225	40,908R	31,281R	21,005R	5,142R	4,485R
1982	13,975	14,625R	2,090	4,824	6,747	246	42,505R	5,025	1,837	3,297	6,057	52,126R	42,340R	31,627R	871R	8,915R
1983	13,013	13,344R	1,509	2,615	10,026	116	40,620R	13,300	1,393	2,769	1,307	59,392R	52,491R	44,096R	2,396R	4,505R
1984	14,902	11,458R	1,315	2,120	9,189	142	39,124R	10,650	1,653	2,029	27	53,485R	48,124R	41,839R	537R	4,824R
1985	21,442	10,524R	680	5,781	11,471	470	50,368R	9,725	464	-141	3,024	63,439R	52,397R	44,297R	1,882R	9,160R
1986	10,641	15,721R	959	11,273	15,301	36	53,932R	11,597	2,520	7,891	78,164R	59,707R	61,559R	1,781R	16,676R	5,824R
1987	19,606	9,664R	526	7,276	13,933	345	50,660R	4,595	1,513	2,954	6,218	65,939R	57,111R	46,812R	2,246R	6,582R
1988	10,264	9,846R	1,556	11,479	3,410	95	36,650R	20,755	1,191	5,754	9,076	71,044R	60,911R	60,056R	4,309R	5,212R
1989	-2,651	10,277R	1,502	16,097	13,247	140	38,331R	24,992	1,666	3,821	3,475	72,286R	63,273R	72,969R	3,801R	5,212R
1990	7,015	10,356R	1,143	6,550	6,007	10	31,080R	15,184	2,243	1,927	442	50,877R	41,136R	47,723R	9,921R	-180R
1991	19,520	28,281R	2,378	6,683R	11,221	84	68,168R	11,122	-213	808	-7,959	71,927R	53,771R	51,180R	6,822R	11,334R
1992	13,088	22,164R	1,302	1,760	11,438	-168	49,581R	12,752	3,720	-655	-14,181	51,216R	35,100R	35,482R	12,760R	3,356R
1993	22,053	30,154R	1,928	6,344R	20,865R	80	81,425R	12,083	-1,499	236	4,202	96,446R	66,474R	70,679R	22,544R	7,428R
1994	34,101	19,075R	842R	5,417R	16,082R	65	75,581R	-7,279	1,262	807	435	70,807R	47,016R	47,402R	13,092R	10,699R
1991 IV	8,511	2,415R	641	1,898R	2,718	-23	16,159R	-3,212	1,890	1,667	-3,150	10,019R	7,809R	4,997R	-1,169R	3,379R
1992 I	-17	5,771R	612	-360	3,155	-43	9,117R	4,656	-436	90	-6,951	6,296R	3,207R	4,259R	1,908R	1,181R
II	2,107	10,797R	588	1,654	4,047	38	19,155R	6,200	4,384	883	2,270	32,891R	25,618R	25,644R	5,737R	1,536R
III	6,098	5,393R	201	-130	2,181	47	13,694R	2,800	-2,466	1,476	1,889	13,616R	11,181R	11,578R	2,132	303R
IV	4,900	203R	-99	596	2,055	40	7,615R	-904	2,238	-2,924	7,611	-1,587R	-4,906R	-5,999R	2,983R	336R
1993 I	5,248	18,900R	885	2,168	4,627R	173	32,000R	4,206	2,701	1,583	-2,232	32,855R	18,647R	19,967R	8,607R	5,601R
II	4,533	1,070R	-70	2,185	5,141R	-27	12,833R	6,012	3,962	1,212	-4,986	29,005R	24,116R	25,155R	4,011R	87R
III	5,140	8,600R	1,079	2,407	5,415R	20	22,622R	-393	-2,000	377	2,528	22,380R	14,057R	14,859R	6,088R	2,235R
IV	7,132	1,584R	34	-416R	5,682R	-46	13,970R	2,258	760	-2,182	-1,080	12,206R	9,654R	10,698R	3,838R	-1,286R
1994 I	6,793	6,389R	651	2,014R	6,088R	-1	21,934R	-830	2,185	1,425	-339	24,375R	15,661R	16,833R	5,790R	2,924R
II	7,714	4,613R	50	-166	4,476R	23	16,710R	3,664	1,595	1,053	762	23,785R	18,068R	20,146R	3,717	2,000R
III	10,701	9,571R	113R	1,616	2,342R	32	24,374R	-3,683	-2,243	2,437	1,858	22,743R	12,692R	13,693R	3,534R	6,517R
IV	8,893	-1,498R	28R	1,953R	3,176R	11	12,563R	-6,430	-275	4,108	-1,846	-96R	595R	-3,270R	51R	-742R
1995 I	-2,498	6,805R	43R	1,956	670R	-97	6,880R	8,297	1,636R	1,501R	4,549	19,590R	9,893R	12,003R	6,387R	3,310R
II	10,007R	-1,301R	-88	4,235R	3,151R	-25	15,979	-31	3,425	-2,800	236	16,809	17,475	18,485	451	-1,117
III	11,641	3,405		5,278	1,440			-1,354								

Year and quarter Année ou trimestre	Millions of dollars, par value		En millions de dollars, valeur nominale													Total Total
	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales			Municipal bonds Obligations municipales	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme						
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other bonds Autres obligations	Total		Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1974	2,446	874	1,232	1,068	2,299	393	1,555	769	59	8,412	940	-109	416	1,737	561	11,955
1975	2,665	770	1,388R	2,678R	4,067R	1,222	2,276	1,240	129	12,367R	570	269	-93	-6	144	13,251R
1976	754	1,835	1,500R	3,544R	5,042R	1,391	1,108	1,210	17	11,358R	1,645	-63	100	640	89	13,767R
1977	1,660	3,878	1,641R	3,424R	5,065R	1,518	3,004	3,148	38	18,352R	2,470	-151	139	550	31	21,390R
1978	1,934	3,414	1,660R	4,298R	5,957R	1,478	3,039	6,826	4	22,651R	2,820	150	439	1,147	498	27,705R
1979	-1,328	6,761	1,892R	3,518R	5,411R	682	1,405	4,394	1	17,331R	2,125	-168	-189	1,552	1,272	21,921R
1980	-1,330	7,245	1,897R	6,922R	8,820R	1,200	1,575	5,130	199	22,839R	5,478	598	-92	1,754	2,431	33,002R
1981	8,067	4,358	2,192R	5,627R	7,819R	1,436	1,718	7,116	42	30,557R	38	796	-47	-1,217	1,225	31,281R
1982	7,992	4,655	2,701R	6,745R	9,446R	1,863	247	6,633	229	31,063R	5,025	1,751	-1,270	-285	6,057	42,340R
1983	6,120	7,386	2,258R	7,144R	9,403R	1,536	652	9,369	116	34,582R	13,300	1,326	413	1,563	1,307	52,491R
1984	3,795	11,125	2,471R	6,246R	8,716R	869	610	8,960	142	34,218R	10,650	1,435	743	1,051	27	48,124R
1985	5,995	13,463	1,935R	5,330R	7,265R	396	1,241	11,190	445	39,992R	9,725	38	920	1,303	3,024	52,397R
1986	-4,308	12,533	1,230R	7,837R	9,067R	803	3,553	14,778	14	36,410R	10,300	3,026	2,136	54	7,891	59,707R
1987	8,615	11,977	794R	6,907R	7,702R	561	2,972	12,025	328	43,524R	4,500	1,109	622	1,138	6,218	57,111R
1988	-480	11,484	821R	7,997R	8,818R	1,452	3,251	2,940	38	27,539R	20,900	-731	1,591	2,537	9,076	60,911R
1989	-10,822	9,981	1,061R	7,269R	8,330R	1,501	6,619	12,999	168	28,443R	25,450	1,524	1,271	3,110	3,475	63,273R
1990	-8,090	16,016	1,081R	3,693R	4,774R	1,402	5,696	5,407	26	25,181R	14,850	927	-1,550	1,285	442	41,136R
1991	1,425	18,971	1,156R	11,847R	13,002R	2,309	4,441R	10,227	47	50,423R	12,200	-935	-1,959	1,999	-7,959	53,771R
1992	-860	14,829	473R	10,675R	11,149R	1,153	2,118R	10,238	168	38,459R	11,850	2,076	-2,173	-932	-14,181	35,100R
1993	-3,158	26,167	-1,039R	9,785R	8,746R	1,628	4,450R	19,378R	84	57,293R	6,450	-1,933	1,345	882	4,202	66,474R
1994	769	27,913	-1,145R	3,301R	2,157R	793R	4,036	14,288R	47	50,002R	-6,350	1,996	2,158	-1,227	435	47,016R
1991 IV	3,036	5,474	-223R	-274R	-497R	718	946R	2,338	24	11,992R	-2,600	1,441	325	199	-3,150	7,809R
1992 I	-802	785	-249R	3,509R	3,261R	594	1,061	2,654	43	7,510R	4,700	-1,273	-1,704	926	-6,951	3,207R
1992 II	-801	3,790	769R	4,863R	5,632R	504	1,597	3,788	63	14,446R	6,200	3,297	-301	-295	2,270	25,618R
1992 III	-525	6,622	127R	3,756R	3,882R	101	-814R	1,999	17	11,218R	2,800	-1,706	262	495	-1,889	11,181R
1992 IV	1,268	3,632	-174R	-1,453R	-1,626R	-46	274	1,797	15	5,285R	-1,850	1,758	-430	-2,058	-7,611	-4,906R
1993 I	-1,089	6,336	-230	5,637R	5,407R	750	1,914	4,166R	104	17,589R	2,600	-1,803	389	2,104	-2,232	18,647R
1993 II	-697	5,231	-339R	107R	-232R	-93	246	4,916R	7	9,364R	6,100	3,468	371	-173	4,986	24,116R
1993 III	-490	6,586	-310R	2,984R	2,674R	921	798	4,870R	20	15,339R	-2,700	-1,595	633	-148	2,528	14,057R
1993 IV	-882	8,014	160R	1,057R	897R	50	1,492R	5,426R	4	15,001R	450	-2,003	-48	-2,665	-1,080	9,654R
1994 I	-948	5,098	-222	426R	204R	532	1,515	5,677R	24	12,101R	100	2,154	961	683	-339	15,661R
1994 II	-1,656	9,371	-418R	1,625R	1,207R	110	236	4,054R	23	13,345R	1,550	534	1,439	438	762	18,068R
1994 III	-908	8,833	-283R	2,009R	1,726R	15R	704	1,915R	11	12,274R	-2,250	-1,205	-796	2,811	1,858	12,692R
1994 IV	4,281	4,611	-222R	-759R	-980R	136R	1,581	2,642R	11	12,282R	-5,750	513	554	-5,159	-1,846	595R
1995 I	-1,827	-671	-281R	3,426R	3,146R	243R	-14	593R	97	1,372R	4,900	-2,167R	1,329	-89R	4,549	9,893R
1995 II	-872R	8,822	-464R	324R	-139R	109	1,687	2,794R	25	12,377	3,750	2,437	-532	-793	236	17,475
1995 III	-533	10,311	-369	1,432	1,062		2,113	1,289			-500					

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions							United States États-Unis								
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Corporations Sociétés		Total short-term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris	Total Total	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			Total Total
				Bonds Obliga- tions	Preferred and common stocks Actions privé- giées ou ordinaires						Bonds Obliga- tions	Preferred and common stocks Actions privé- giées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.- pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars É.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la con- sommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1974	-46	1,418	148	245	23	70	1,858	-46	1,001	132	247	23	-	69	2	1,428
1975	-38	2,902	264	643	16	251	4,039	-38	2,093	240	270	16	-	149	101	2,833
1976	-2	4,431	432	2,865	65	337	8,128	-2	3,367	377	990	65	6	50	281	5,142
1977	-2	2,569	242	2,036	-	81	4,927	-2	1,221	164	1,128	-	9	8	64	2,594
1978	2,314	1,685	476	1,465	24	228	6,191	1,729	898	475	1,032	24	52	124	51	4,385
1979	726	1,602	358	1,560	130	1,017	5,381	-2	1,447	152	561	130	39	190	788	3,317
1980	-2	358R	-223	2,248	388	1,120	3,887R	-2	545R	-100	973	346	40	-237	1,317	2,879R
1981	357	5,285R	-55	4,455	168	-580	9,628R	357	3,178R	-188	2,252	127	94	-3	-671	5,142R
1982	1,329	5,178R	227	4,578	114	-1,657	9,785R	-2	1,202R	4	1,209	114	85	-409	-1,334	871R
1983	-494	3,941R	-28	1,961	656	862	6,900R	-804	1,660R	-219	335	563	68	138	656	2,396R
1984	-18	2,741R	446	1,511	228	453	5,361R	-2	95R	75	-296	211	220	-140	376	537R
1985	1,984	3,261R	284	4,541	281	667	11,042R	867	187R	-26	-72	260	426	154	87	1,882R
1986	2,419	6,652R	157	7,721	523	933	18,456R	1,104	1,087R	-280	-1,292	230	791	-83	228	1,781R
1987	-985	1,962R	-35	4,305	1,907	1,690	8,827R	-59	285R	-201	-263	794	498	611	580	2,246R
1988	-739	1,028R	102	8,229	470	1,021	10,132R	-123	290R	-182	2,904	399	-606	-197	1,824	4,309R
1989	-1,811	1,947R	1	9,476	247	-874	9,013R	-1,477	823R	-167	5,277	219	-315	-101	-458	3,801R
1990	-912	5,580R	-259	853	601	3,842	9,741R	-756	5,462R	-176	980	572	1,649	656	1,536	9,921R
1991	-877	15,280R	69	2,242	995	411	18,158R	-191	1,955R	-209	4,000	854	-356	-581	1,350	6,822R
1992	-882	11,014R	148	-357	1,199	4,993	16,116R	-7	3,465R	-48	3,203	1,154	2,545	1,680	769	12,760R
1993	-956	21,408R	300	1,895R	1,487	5,840	29,972R	-	9,809R	-22	5,553R	1,366	6,067	-1,321	1,092	22,544R
1994	5,420	16,918R	48	1,381R	1,793R	-1,788	23,792R	5,420	3,085R	-64	4,645R	1,793R	-1,663	235	-360	13,092R
1991 IV	-	2,912R	-77	952	380	-1,957	2,211R	-	-688R	-14	1,183	306	-163	49	-1,843	-1,169R
1992 I	-	2,510R	18	-1,421	501	1,481	3,089R	-	469R	24	-567	501	793	69	620	1,908R
1992 II	-882	5,165R	84	58	259	2,565	7,274R	-7	1,546R	-28	1,416	245	1,087	1,133	345	5,737R
1992 III	-	1,510R	100	684	181	-42	2,434R	-	1,295	-10	739	150	-760	-243	962	2,132
1992 IV	-	1,829R	-54	322	258	989	3,319R	-	155R	-34	1,615	258	1,425	721	-1,158	2,983R
1993 I	-	13,492R	135	254	461	-203	14,208R	-	8,260R	-63	152	461	707	-1,047	136	8,607R
1993 II	-	1,302R	22	1,939	225	1,420	4,889R	-	-484R	-6	2,861	221	406	354	660	4,011R
1993 III	-956	5,927R	159	1,609	545	1,040	8,323R	-	2,726R	59	1,815	449	1,902	-892	29	6,088R
1993 IV	-	687R	-16	-1,907R	256	3,583	2,552R	-	-693R	-12	725R	235	3,052	264	267	3,838R
1994 I	2,643	6,185R	119	499R	412R	-1,119	8,714R	2,643	2,133R	-23	1,744R	412R	-899	129	-349	5,790R
1994 II	-	3,406R	-60	-402	421R	2,351	5,717R	-	630R	-10	324	421R	3,175	-164	-660	3,717
1994 III	2,777	7,845R	97	912	426R	-2,049	10,052R	2,777	892R	-8	1,496	426R	-2,471	83	339	3,534R
1994 IV	-	-518R	-108	372R	534R	-971	-691R	-	-570R	-23	1,081R	534R	-1,468	187	310	51R
1995 I	-	3,660R	-199	1,970	77	4,189R	9,696R	-	904R	-16	1,234	77	3,928	332	-71R	6,387R
1995 II	2,056	-1,162R	-197	2,548R	357R	-4,268	-666	2,056	-634R	-6	2,992R	311R	-2,793	-224	-1,251	451
1995 III	1,863	2,342	-	3,165	151	-	3,232	1,863	-	-	3,232	151	-	-	-	-

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Government of Canada direct and guaranteed bonds
Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadienProvincial direct and guaranteed bonds
Obligations émises ou garanties par les provinces

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3016 ^Q	B3017 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	18	14,902	14,493R	4,781R	18,714	2,776R	1,510R	4,286R	8,717R	2,741R	11,458R
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,487	1,964	21,441	10,389	8,476	18,835	3,095R	2,216R	5,310R	7,264R	3,261R	10,525R
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	418	10,642	13,159	9,888R	22,697	4,092R	3,486R	7,277R	9,067R	6,653R	15,720R
1987	35,668	727	36,395	18,076	1,712	16,789	20,591	488	19,607	12,889	8,849	18,438R	5,187R	3,887R	8,775R	7,702R	1,962R	9,664R
1988	32,541	-	32,541	21,537	759	22,296	11,004	89	10,768	18,658	6,787	21,913R	6,858R	8,229R	12,067R	8,818R	1,028R	9,847R
1989	28,240	-	28,240	29,080	1,810	30,890	8,40	1,810	7,680	24,76R	6,611	26,997	8,898R	4,036R	12,343R	4,778R	5,581R	10,356R
1990	34,412	-	34,412	26,486	912	27,398	926	56	27,608	13,687	9,611	26,60R	8,898R	4,036R	10,700R	8,330R	1,947R	10,277R
1991	40,954	-	40,954	20,587	877	21,464	20,69	477	16,587	22,668	31,786R	4,781R	9,693R	8,977R	18,970R	13,002R	15,279R	28,281R
1992	39,071	-	39,071	28,102	882	28,984	13,669	882	11,081	19,404R	30,785R	8,787R	9,068R	11,849R	11,149R	11,015R	22,164R	30,154R
1993	50,038	-	50,038	27,028	956	27,984	23,009	996	22,665	17,993R	29,253R	17,243R	9,211R	7,813R	17,089R	8,406R	21,408R	19,074R
1994	54,036	5,420	59,456	25,354	-	25,354	28,681	5,420	34,101	14,452R	23,970R	38,423R	12,296R	7,052R	19,348R	2,156R	16,918R	
1991 IV	17,379	-	17,379	8,868	-	8,868	8,511	-	8,511	3,365	7,099	10,464	3,862R	4,187R	8,049R	-497R	2,912R	2,415R
1992 I	4,496	-	4,496	4,514	-	4,514	-17	-17	3,523R	4,892R	8,416R	263R	2,382R	2,645R	3,261R	2,510R	5,771R	
1992 II	7,875	-	7,875	4,886	882	5,769	2,989	-882	2,107	7,969R	7,009	14,977R	2,337R	1,843R	4,180R	5,632R	5,165R	10,797R
1992 III	10,847	-	10,847	4,749	-	4,749	6,098	-	6,098	5,091R	4,034R	9,125R	1,208R	2,524	3,732R	3,882R	1,510R	5,393R
1992 IV	15,852	-	15,852	10,952	-	10,952	4,900	-	4,900	3,317R	4,148R	7,465R	4,944R	2,319R	7,262R	-1,626R	1,829R	203R
1993 I	9,933	-	9,933	4,685	-	4,685	5,248	-	5,248	6,429R	14,961	21,390R	1,021R	1,469R	2,490R	5,407R	13,492R	18,900R
1993 II	10,563	-	10,563	6,029	-	6,029	4,533	-	4,533	2,879R	4,087	6,966R	3,111R	2,785R	5,896R	-232R	1,302R	1,070R
1993 III	12,855	-	12,855	6,758	956	7,714	6,096	-956	5,140	4,064R	6,917R	10,981R	1,390R	991R	2,381R	2,674R	5,927R	8,600R
1993 IV	16,687	-	16,687	9,555	-	9,555	7,132	-	7,132	4,622R	3,285	7,906R	3,725R	2,597R	6,322R	897R	687R	1,584R
1994 I	11,184	2,643	13,827	7,034	-	7,034	4,150	2,643	6,793	2,860R	8,374R	11,234R	2,656R	2,189R	4,846R	204R	6,185R	6,389R
1994 II	12,582	-	12,582	4,868	-	4,868	7,714	-	7,714	3,495R	5,132R	8,627R	2,289R	1,725R	4,014R	1,207R	3,406R	4,613R
1994 III	13,330	2,777	16,107	5,406	-	5,406	7,924	2,777	10,701	4,665R	9,351R	14,016R	2,939R	1,506R	4,445R	1,726R	7,845R	9,571R
1994 IV	16,939	-	16,939	8,046	-	8,046	8,893	-	8,893	3,432R	1,113R	4,545R	4,413R	1,631R	6,043R	-980R	-518R	-1,498R
1995 I	8,230	-	8,230	10,728	-	10,728	-2,498	-	-2,498	4,330R	5,157R	9,487R	1,184R	1,497R	2,681R	3,146R	3,660R	6,805R
1995 II	13,674	2,056	15,731R	5,724R	-	5,724R	7,951R	2,056	10,007R	4,745R	592R	5,336R	4,884R	1,753R	6,637R	-139R	-1,162R	-1,301R
1995 III	15,298	2,039	17,337	5,520	176	5,696	9,778	1,863	11,641	2,380	2,901	5,281	1,318	558	1,876	1,062	2,342	3,405
1994 O	2,354	-	2,354	3,600	-	3,600	-1,246	-	-1,246	728R	358R	1,086R	499R	421R	920R	229R	-63R	166R
1994 N	9,584	-	9,584	1,425	-	1,425	8,159	-	8,159	1,426R	167	1,593R	1,747R	1,127R	2,874R	-320R	-960R	-1,281R
1994 D	5,001	-	5,001	3,021	-	3,021	1,980	-	1,980	1,278R	589	1,867R	2,167R	83R	2,250R	-889R	506R	-383R
1995 J	90	-	90	338	-	338	-247	-	-247	1,030R	2,042	3,072R	222R	737R	959R	808R	1,305R	2,113R
1995 F	3,341	-	3,341	2,077	-	2,077	1,265	-	1,265	641R	1,333R	1,974R	334R	530R	864R	307R	803R	1,110R
1995 M	4,798	-	4,798	8,314	-	8,314	-3,516	-	-3,516	2,659R	1,782R	4,440R	629R	230R	858R	2,030R	1,552R	3,582R
1995 A	4,521	-	4,521	1,684	-	1,684	2,837	-	2,837	1,341R	149R	1,489R	649R	26R	675R	691R	123R	814R
1995 M	3,700	2,056	5,756	557R	-	557R	3,143R	2,056	5,199R	1,082R	179R	1,261R	897R	1,018R	1,915R	185R	-839R	-654R
1995 J	5,453R	-	5,453R	3,483R	-	3,483R	1,971R	-	3,483R	2,322R	264R	2,586R	3,338R	709R	4,047R	-1,016R	-445R	-1,461R
1995 J	5,764	2,039	7,803	304	176	480	5,460	1,863	7,323	700	1,163	1,863	215	558	773	485	604	1,090
1995 A	4,044	-	4,044	310	-	310	3,734	-	3,734	-	858	858	620	-	620	-620	858	238
1995 S	5,490	-	5,490	4,906	-	4,906	584	-	584	1,680	880	2,560	483	-	483	1,197	880	2,077

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1984	2,377	761	3,137	1,509	315	1,823	869	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441	2,437	1,600	158	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398	673	3,071	1,596	515	2,112	803	157	959	582	480	101
1987	2,737	690	3,427	2,177	726	2,901	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880	1,895	431	2,324	1,452	102	1,556	681	410	271
1989	3,313	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1	1,502	842	433	409
1990	3,377	263	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884	632	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1992	3,431	720	4,151	2,277	572	2,849	1,153	148	1,302	1,132	570	562
1993	4,374	778	5,152	2,746	477	3,224	1,628	300	1,928	1,883	701	1,182
1994	3,526R	411	3,937R	2,733R	363	3,095R	793R	48	842R	1,573R	680R	893R
1990 IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
IV	1,416	38	1,455	699	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78	201
II	1,035	253	1,288	531	169	700	504	84	588	478	127	350
III	592	113	705	491	13	504	101	100	201	156	131	24
IV	905	217	1,122	950	271	1,221	-46	-54	-99	219	233	-14
1993 I	1,189	325	1,514	439	190	629	750	135	885	487	77	410
II	703	186	889	796	163	959	-93	22	-70	321	268	54
III	1,484	161	1,645	563	2	566	921	159	1,079	684	136	547
IV	998	106	1,104	948	122	1,070	50	-16	34	391	220	170
1994 I	986	206	1,191	454	87	540	532	119	651	519	124	394
II	681	100	781	571	160	731	110	-60	50	351	135	215
III	744	105	850R	729R	8	737R	15R	97	113R	358	184	175R
IV	1,115R	-	1,115R	979R	108	1,087R	136R	-108	28R	346R	237R	108R
1995 I	726R	-	726R	483R	199	682R	243R	-199	43R	173R	101R	72R
II	859	-	859	750R	197R	947R	109	-197	-88	291	174R	118
III				479	85	564					107	

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements	Net new issues Émis- sions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total									
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1984	3,208	2,923	6,131	2,598	1,413	4,011	610	1,511	2,120	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,005	2,498	5,503	1,241	4,541	5,782	6,762	1,314	5,448	6,590	567	6,023	653	183	470
1986	6,090	11,791	17,880	2,537	4,069	6,606	3,553	7,721	11,274	5,656	1,758	3,898	11,618	215	11,403	136	101	35
1987	6,845	8,182	15,026	3,873	3,876	7,749	2,972	4,305	7,277	4,405	4,451	-46	14,458	479	13,979	40	384	-345
1988	6,442	12,342	18,784	3,193	4,113	7,305	3,250	8,229	11,479	1,282	3,738	2,486	6,492	626	5,866	318	223	95
1989	8,764	12,856	21,621	2,145	3,380	5,524	6,620	9,477	16,096	6,253	2,244	4,009	9,738	500	9,238	90	230	-140
1990	8,785	5,946	14,731	3,089	5,093	8,182	5,696	853	6,549	2,138	1,451	687	5,591	271	5,320	213	203	11
1991	8,496R	9,209	17,705R	4,054	6,968	11,022	4,442R	2,241	6,683R	3,475	2,038	1,438	9,857	74	9,783	176	91	85
1992	6,835	11,167	18,002	4,717	11,525	16,241	2,118R	358	1,760R	2,668	2,439	228	11,885	675	11,210	118	287	-169
1993	10,460R	15,346R	25,806R	6,010	13,452	19,462	4,450R	1,895R	6,344R	3,640	1,345	1,696	19,226R	56	19,170R	223	142	80
1994	8,429	10,385R	18,814R	4,394	9,004R	13,397R	4,035	1,381R	5,417R	1,490	1,453R	-37	16,226R	182R	16,045R	130	64	66
1991 IV	2,642R	3,164	5,806R	1,696	2,212	3,908	946R	952	1,898R	1,230	947	286	2,453	20	2,432	-	23	-23
1992 I	2,153	1,144	3,297	1,092	2,565	3,657	1,061	-1,421	-360	894	1,122	528	3,852	169	3,683	20	63	-43
1992 II	2,527	3,743	6,269	930	3,685	4,615	1,597	58	1,654	1,081	535	516	3,700	169	3,531	68	106	-38
1992 III	770	3,347	4,117	1,584R	2,664	4,247	-814R	684	-130	692	241	481	1,898	169	1,730	15	62	-47
1992 IV	1,385	2,933	4,318	1,111	2,611	3,722	274	322	596	331	542	211	2,435	169	2,266	15	55	-40
1993 I	3,089	2,930	6,019	1,175	2,676	3,851	1,914	254	2,168	1,608	282	1,523	3,317R	13	3,304R	205	32	173
1993 II	1,564	5,492	7,056	1,318	3,553	4,871	246	1,939	2,185	467	173	229	4,925R	13	4,912R	-	27	-27
1993 III	2,114	3,947	6,061	1,316	2,338	3,654	798	1,609	2,407	848	412	186	5,296R	17	5,279R	-	20	-20
1993 IV	3,692R	2,978R	6,670R	2,201	4,885	7,086	1,492R	-1,907R	-416R	488	477	-	5,688R	13	5,675R	18	64	-46
1994 I	2,610	3,163R	5,773R	1,095	2,664	3,759	1,515	499R	2,014R	238	291	13	6,186R	85R	6,101R	35	36	-1
1994 II	1,331	1,754	3,085	1,095	2,156	3,251	236	402	-166	238	380	102	4,643R	65R	4,578R	35	12	23
1994 III	1,599	2,715	4,313	894	1,803	2,697	704	912	1,616	226	150R	76	2,281R	16R	2,265R	43	11	32
1994 IV	2,890	2,753	5,643	1,309	2,381R	3,690R	1,581	372R	1,953R	709	632	76	3,116R	16R	3,100R	17	6	11
1995 I	1,060	2,174	3,234	1,074	204	1,278	-14	1,970	1,956	388	446	60	730R	-	730R	-	97	-97
1995 II	2,427	3,653R	6,080R	740	1,105	1,845	1,687	2,548R	4,235R	1,050	1	1,049	2,102R	-	2,102R	20	45	-25
1995 III	3,010	4,365	7,375	897	1,200	2,097	2,113	3,165	5,278	180	-	180	1,290	-	1,290	-	-	-
1994 Q	454	663	1,117	464	550	1,014	-10	113	103	83	387	404	1,324R	5R	1,319R	-	6	-6
1994 N	915	839	1,754	338	1,277	1,614	877	-437	140	838	100	137	593R	5R	588R	-	-	-
1994 D	1,521	1,251	2,772	507	554R	1,061R	1,014	697R	1,711R	80	45	43	1,199R	5R	1,193R	17	-	17
1995 J	390	468	858	178	40	217	212	428	640	115	-	115	220R	-	220R	-	22	-22
1995 F	195	518	713	430	84	514	-235	434	200	271	374	103	293R	-	293R	-	72	-72
1995 M	475	1,188	1,663	466	80	546	9	1,108	1,116	-	12	12	217	-	217	3	-	-3
1995 A	800	1,885	2,685	238	50	288	562	1,835	2,397	225	-	225	760R	-	760R	-	-	-
1995 M	1,000	948	1,948	153	384	537	847	565	1,412	125	1	124	844R	-	844R	20	-	20
1995 J	627	819R	1,447R	348	672	1,020	279	148R	426R	700	-	700	497R	-	497R	-	45	-45
1995 J	962	1,258	2,220	305	344	649	657	914	1,571	150	-	150	604	-	604	-	-	-
1995 A	1,050	1,700	2,750	319	499	818	731	1,201	1,932	-	-	-	450	-	450	-	-	-
1995 S	998	1,407	2,405	273	357	630	725	1,051	1,775	-	-	-	237	-	237	-	-	-

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations							Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées						
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total stocks Ensemble des actions
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :		
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	
	B3143													B3104
1984	608	7	602	1,512	603	909	2,120	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97	9,189
1985	3,417	235	3,182	2,365	1,006	1,358	5,781	4,411	4,405	6	7,061	6,785	276	11,471
1986	7,073	1,447	5,626	4,201	2,105	2,096	11,273	5,243	5,113	130	10,058	9,664	394	15,301
1987	2,626	68	2,558	4,651	2,904	1,748	7,276	4,304	4,038	266	9,629	7,987	1,642	13,933
1988	6,216	798	5,419	5,262	2,452	2,810	11,479	1,232	1,232	-	2,178	1,708	470	3,410
1989	5,339	1,895	3,445	10,757	4,725	6,032	16,097	4,387	4,387	-	8,860	8,612	248	13,247
1990	2,149	1,671	478	4,400	4,025	375	6,550	952	749	203	5,055	4,658	397	6,007
1991	880	1,915	-1,035	5,803R	2,526R	3,277	6,683R	3,406	3,157	250	7,814	7,070	744	11,221
1992	-658	1,181	-1,839	2,418R	938	1,481	1,760	1,041	731	310	10,397	9,507	890	11,438
1993	-85	1,574	-1,660	6,430R	2,875R	3,555R	6,344R	3,579	3,198	381	17,286R	16,180R	1,106	20,865R
1994	-361	663	-1,023	5,778R	3,373	2,405R	5,417R	1,251R	1,178R	73	14,830R	13,110R	1,720R	16,082R
1990 IV	1,516	479	1,037	1,755	1,390	365	3,271	322	143	179	508	460	48	830
1991 I	627	1,443	-815	1,004	331	673	1,631	580	580	-	955	907	48	1,535
II	155	491	-337	2,471	1,121	1,350	2,626	1,541	1,521	20	1,681	1,522	159	3,222
III	-181	-10	-171	709	119	590	528	562	558	5	3,184	2,801	383	3,746
IV	279	-9	288	1,619R	955R	664	1,898R	723	498	226	1,994	1,840	155	2,718
1992 I	293	921	-629	-653	140	-793	-360	-191	-499	308	3,346	3,153	193	3,155
II	185	548	-363	1,469	1,048	421	1,654	594	593	1	3,453	3,195	258	4,047
III	-225	-179	-46	95	-634	729	-130	258	258	-	1,923	1,741	181	2,181
IV	-911	-110	-801	1,507	384	1,123	596	380	380	-	1,675	1,417	258	2,055
1993 I	652	659	-7	1,516	1,255	261	2,168	1,880	1,565	315	2,747R	2,601R	146	4,627R
II	111	248	-136	2,074	-2	2,075	2,185	714	648	66	4,427R	4,268R	159	5,141R
III	228	102	126	2,179	697	1,482	2,407	347	347	-	5,067R	4,523R	545	5,415R
IV	-1,077	566	-1,643	661R	925R	-264R	-416R	638	638	-	5,045R	4,789R	256	5,682R
1994 I	-981	-114	-867	2,995R	1,629	1,366R	2,014R	404R	404R	-	5,684R	5,272R	412R	6,088R
II	294	-32	327	-461	268	-729	-166	236R	236R	-	4,240R	3,819R	421R	4,476R
III	209	196	13	1,407	509	899	1,616	189R	189R	-	2,153R	1,726R	426R	2,342R
IV	117	613	-496	1,836R	967	869R	1,953R	422R	349R	73	2,754R	2,293R	461R	3,176R
1995 I	316	-139	455	1,640	125	1,515	1,956	-32	-46	15	702R	640R	62	670R
II	1,787	783	1,004	2,448R	904	1,544R	4,235R	649	649	-	2,502R	2,145R	357R	3,151R
III	1,528	1,179	349	3,750	934	2,816	5,278	137	137	-	1,303	1,152	151	1,440

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien		Federal Crown corporation securities Titres des sociétés d'État du gouvernement fédéral	Provincial securities Titres des provinces	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Corporate and finance company paper Papier des sociétés non financières et des sociétés de financement	Bank, trust and mortgage company paper Papier des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur	Total domestic money market trading Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur
	Total trading Ensemble des opérations	Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication							
1994 J	78,082	24,579	284	3,516	11,185	12,380	8,726	512	114,684
F	84,017	32,198	189	3,623	10,922	11,937	9,551	332	120,541
M	89,169	36,556	186	2,981	11,954	12,278	10,458	382	127,377
A	90,376	41,210	300	2,924	11,741	14,589	12,661	391	132,980
M	85,432	34,922	550	3,487	11,770	13,430	10,190	405	125,264
J	98,383	45,873	298	3,389	12,854	12,973	12,432	382	140,710
J	97,110	41,768	298	3,090	13,285	13,558	10,034	258	137,631
A	101,698	41,529	386	2,448	13,894	13,429	10,477	200	142,402
S	91,792	38,724	343	2,981	11,989	12,388	12,013	231	132,138
O	81,201	29,836	1 006	3,029	12,120	11,651	11,681	210	120,968
N	72,305	27,866	1 174	3,204	12,031	12,997	13,402	209	115,322
D	76,802	34,551	848	2,444	9,887	13,085	9,079	259	112,401
1995 J	93,459	39,861	1 019	3,416	12,088	12,896	8,533	198	131,610
F	94,926	39,375	829	2,852	11,863	13,522	9,774	354	134,120
M	91,528	33,576	1 118	2,502	13,064	13,971	11,006	199	133,387
A	78,193	28,915	994	2,998	13,090	14,197	10,483	247R	120,201R
M	85,075	32,833	938	2,899	14,423	13,075	11,008	187	127,607
J	92,056	33,334	930	4,108	13,307	13,836	9,927	140	134,304
J	89,738	37,302	1 241	3,406	14,356	14,568	10,134	176	133,618
1995 M 1	108,909	36,124	1 379	2,906	16,690	16,073	11,421	345	157,722
8	97,627	40,462	1 248	2,567	11,160	13,263	8,784	119	134,768
15	86,225	31,150	1,295	2,971	15,160	14,405	9,994	149	130,199
22	86,877	28,492	922	1,989	11,491	13,193	14,594	141	129,206
29	78,003	31,650	747	2,075	10,818	12,920	10,236	243	115,041
A 5	73,411	25,922	1,667	4,217	16,952	16,766	11,075	393	124,480
12	82,894	32,196	1,102	3,688	10,654	14,342	10,240	139R	123,058R
19	73,342	28,355	662	1,972	11,617	12,135	7,792	220R	107,739R
26	83,125	29,185	543	2,114	13,136	13,547	12,826	237R	125,528R
M 3	87,331	32,150	1 383	2,967	16,241	15,987	11,093	240	135,211
10	105,590	42,276	983	2,714	17,732	11,851	10,835	175	149,880
17	85,738	34,687	94	2,673	11,168	12,943	11,827	161	125,304
24	73,180	27,539	583	3,041	9,634	11,720	13,132	140	111,430
31	73,539	27,513	980	3,103	17,338	12,876	8,154	220	116,210
J 7	97,775	36,373	1,151	4,806	13,401	14,469	10,336	83	142,021
14	94,569	31,611	954	3,939	12,090	12,074	9,303	140	133,069
21	94,076	34,863	1,037	3,958	17,048	14,837	8,643	244	139,844
28	81,806	30,488	576	3,729	10,688	13,966	11,425	92	122,280
J 5	82,613	30,971	1,365	4,174	16,771	14,594	11,250	218	130,985
12	102,956	42,786	1,408	3,885	15,221	14,640	11,023	186	149,319
19	87,346	38,883	1,339	3,219	13,608	15,404	8,052	180	129,147
26	86,036	36,570	852	2,345	11,825	13,634	10,213	119	125,022

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien						Federal Crown corporation bonds Obligations des sociétés d'État du gouvernement fédéral	Provincial bonds Obligations des provinces	Corporate bonds Obligations des sociétés	Municipal bonds Obligations des municipalités	Bank, trust and mortgage company securities Titres des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Asset-backed securities Titres adossés à des créances	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total domestic bond trading Ensemble des opérations sur obligations intérieures
	3 years and under 3 ans ou moins	3-10 years De 3 à 10 ans	Over 10 years Plus de 10 ans	Real Return Bonds Obligations à rendement réel	Total Total	Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication								
1994 J	16,956	27,214	12,275	179	56,624	804	24	6,497	927	148	236	324	97	64,879
F	23,445	30,443	13,445	261	67,595	958	56	6,280	881	134	177	416	134	75,674
M	28,477	28,517	15,306	102	72,402	701	36	5,319	693	102	477	426	66	79,521
A	18,392	25,633	16,483	42	60,550	652	16	4,000	565	89	198	340	74	65,832
M	15,634	20,786	16,329	32	52,782	1,017	15	4,004	707	83	200	239	42	58,073
J	19,145	33,164	8,057	103	60,468	1,241	128	5,244	639	148	215	382	53	67,278
J	14,777	25,993	7,391	53	48,214	684	50	3,700	544	125	213	233	74	53,153
A	18,462	28,304	8,685	125	55,576	995	173	4,278	702	116	151	236	113	61,346
S	18,727	26,495	7,845	82	53,148	352	132	3,767	701	73	140	253	51	58,266
O	17,674	23,877	8,704	79	50,334	181	135	3,969	695	80	193	362	47	55,814
N	20,823	25,301	9,211	117	55,452	1,267	78	3,578	742	106	330	202	12	60,501
D	21,357	26,409	6,100	130	53,996	-	152	3,523	790	86	380	254	60	59,240
1995 J	15,297	25,629	5,853	211	46,990	145R	97	3,498	625	64	296	233	13	51,816
F	21,721	34,853	8,727	130	65,431	683R	106	4,503	903	127	292	193	50	71,606
M	25,178	32,743	8,951	85	66,956	663R	147	3,844	663	112	168	277	27	72,194
A	14,698	24,851	6,899R	259R	46,707R	585R	149	3,508	531	126	173	220	17	51,432R
M	16,748	30,701	10,151	139	57,739	865	172	4,004	956	112	239	196	32	63,450
J	19,722	33,146	8,264	58	61,190	379	110	4,483	676	90	275	207	27	67,059
J	18,443	30,474	10,217	177	59,311	673	93	3,355	610	75	137	188	5	63,774
1995 M 1	39,798	47,353	9,518	47	96,716	1,351	261	4,549	963	118	318	162	82	103,170
8	26,909	35,022	9,642	122	71,695	-	39	3,577	493	82	115	493	18	76,512
15	22,578	27,935	6,964	45	57,522	-	121	3,098	596	164	106	126	7	61,739
22	17,127	26,460	10,782	59	54,429	1,963R	54	3,149	616	82	178	162	22	58,691
29	19,476	26,945	7,846	151	54,418	-	260	4,850	648	113	124	441	5	60,859
A 5	18,580R	27,737R	6,289	57	52,663	1,430R	116	3,340	479	90	180	153	28	57,050R
12	16,739	27,472	6,242	229	50,682	-	77	3,996	507	174	177	423	20	56,055
19	11,027	21,400	7,786	144	40,356	815R	119	2,955	532	69	83	174	3	44,290
26	12,446	22,794	7,279R	607R	43,126R	94	282	3,741	608	173	254	130	17	48,331R
M 3	13,508	24,930	10,275	217	48,931	892	164	3,389	652	126	223	117	24	53,626
10	20,363	40,431	16,541	233	77,569	-	89	5,187	768	164	408	518	33	84,734
17	20,278	38,270	9,531	191	68,270	1,741	316	5,176	792	100	168	113	59	74,995
24	12,464	22,637	5,404	18	40,523	-	93	2,990	653	90	111	138	34	44,632
31	17,129	27,234	9,003	34	53,401	1,690	198	3,275	1,915	80	288	95	10	59,261
J 7	22,691	33,819	11,014	56	67,580	-	74	5,103	656	121	256	143	45	73,978
14	20,020	30,938	9,071	39	60,068	-	155	3,834	870	96	485	307	25	65,841
21	20,202	37,115	6,016	46	63,380	1,515	142	4,566	612	46	193	197	31	69,167
28	15,976	30,710	6,955	92	53,732	-	70	4,429	567	99	167	181	9	59,253
J 5	13,518	18,662	3,315	44	35,539	1,994	73	1,597	282	79	90	57	1	37,718
12	22,734	36,701	8,999	64	68,498	-	99	3,972	777	85	184	328	4	73,946
19	19,432	31,609	12,836	266	64,143	698	107	4,289	675	72	146	105	14	69,551
26	18,087	34,923	15,717	335	69,062	-	92	3,563	705	64	129	264	3	73,882

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien					Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien					Non-residents Non-résidents	Total trading Ensemble des opérations
		Domestic Marché intérieur				Non-residents Non-résidents	Total trading Ensemble des opérations	Domestic Marché intérieur					
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers	Banks Banques	Other Autres			Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers	Banks Banques	Other Autres		
1994	J	7,906	17,393	17,275	29,833	5,675	78,082	6,864	18,787	5,770	14,030	11,174	56,624
	F	8,290	23,923	14,743	30,452	6,608	84,017	8,499	22,705	6,965	13,966	15,460	67,595
	M	7,651	27,452	13,392	30,858	9,816	89,169	10,329	23,562	7,221	14,033	17,257	72,402
	A	8,826	31,694	11,997	32,753	5,106	90,376	6,738	22,846	5,464	13,583	11,919	60,550
	M	8,315	28,955	12,271	30,898	4,993	85,432	6,586	21,647	4,782	10,810	8,957	52,782
	J	8,454	35,385	14,388	33,858	6,297	98,383	8,288	23,857	6,197	11,755	10,372	60,468
	J	7,949	33,455	16,757	33,154	5,795	97,110	6,466	17,525	4,906	10,289	9,029	48,214
	A	7,861	34,058	14,964	37,056	7,758	101,698	7,058	21,117	5,787	11,638	9,976	55,576
	S	7,182	33,454	13,431	30,632	7,094	91,792	5,453	21,648	5,425	11,138	9,485	53,148
	O	8,675	23,763	10,857	31,187	6,718	81,201	6,154	18,802	4,288	12,032	9,057	50,334
	N	7,997	20,039	10,289	27,610	6,370	72,305	8,643	18,237	5,721	13,011	9,840	55,452
	D	6,522	25,349	9,076	28,401	7,454	76,802	7,496	18,256	5,403	13,869	8,971	53,996
1995	J	8,781	32,622	12,280	31,839	7,937	93,459	4,952	17,152	5,092	10,268	9,526	46,990
	F	9,247	33,860	11,577	34,680	5,562	94,926	6,358	24,854	7,794	15,219	11,207	65,431
	M	8,546	30,335	13,640	31,994	7,012	91,528	6,609R	25,870R	7,756	15,566	11,154	66,956
	A	7,348	23,270	10,784	31,287	5,504	78,193	4,208R	17,944	5,007R	11,986R	7,566	46,707R
	M	8,489	24,387	12,108	35,274	4,818	85,075	4,578	22,428	6,586	13,892	10,258	57,739
	J	8,816	27,655	13,383	35,747	6,456	92,056	4,605	24,400	6,604	13,378	12,203	61,190
	J	7,870	27,555	13,124	35,411	5,778	89,738	4,583	23,798	5,768	13,564	11,601	59,311
1995	M 1	9,248	34,888	14,123	40,408	10,242	108,909	9,488	36,926	12,711	22,604	14,987	96,716
	8	8,873	33,661	14,202	35,669	5,221	97,627	6,041R	28,463R	8,378	17,766	11,048	71,695
	15	10,043	29,095	12,218	27,967	6,903	86,225	6,198	21,980	6,912	12,042	10,390	57,522
	22	8,690	28,672	15,308	28,616	5,591	86,877	5,363	20,777	5,823	13,262	9,205	54,429
	29	5,878	25,361	12,352	27,309	7,102	78,003	5,958	21,206	4,958	12,158	10,138	54,418
	A 5	7,144	20,174	11,850	28,578	5,665	73,411	4,102R	19,101	6,255	13,770R	9,435	52,663
	12	7,446	24,767	10,552	33,704	6,425	82,894	5,018R	19,248	5,452	13,030R	7,934	50,682
	19	5,513	24,557	10,120	27,949	5,203	73,342	3,376R	17,480	3,634	10,061R	5,806	40,356
	26	9,289	23,582	10,613	34,918	4,723	83,125	4,335R	15,935	4,686R	11,082R	7,088	43,126R
	M 3	8,928	26,370	10,673	37,843	3,518	87,331	4,863	17,473	5,046	12,652	8,897	48,931
	10	10,107	33,291	14,065	42,026	6,102	105,590	5,960	31,850	7,525	20,578	11,656	77,569
	17	7,980	24,006	14,860	33,226	5,667	85,738	4,991	27,528	7,664	15,110	12,978	68,270
	24	8,795	19,449	11,090	29,363	4,483	73,180	3,281	16,054	4,681	8,715	7,792	40,523
	31	6,634	18,818	9,852	33,915	4,320	73,539	3,794	19,220	8,015	12,405	9,967	53,401
	J 7	9,407	30,617	12,205	39,226	6,321	97,775	4,667	28,173	7,266	14,070	13,404	67,580
	14	10,374	28,484	13,977	36,051	5,682	94,569	4,450	24,972	5,767	12,753	12,125	60,068
	21	8,671	28,885	14,375	34,837	7,308	94,076	4,275	24,823	6,932	13,982	13,368	63,380
	28	6,813	22,632	12,974	32,875	6,511	81,806	5,029	19,631	6,451	12,706	9,916	53,732
	J 5	6,797	24,049	13,777	32,594	5,396	82,613	2,695	12,815	5,111	6,642	8,277	35,539
	12	9,173	31,245	15,227	40,046	7,265	102,956	5,274	26,950	6,309	15,624	14,342	68,498
	19	6,901	25,411	14,966	34,704	5,365	87,346	5,126	26,617	5,341	15,656	11,403	64,143
	26	8,608	29,515	8,527	34,300	5,085	86,036	5,237	28,800	6,311	16,334	12,381	69,062

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Strip bond trading (coupons and residuals) Opérations sur obligations coupons détachés (coupons et résidus)				Repos Opérations avec clause de réméré					
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total Total	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur	Total domestic money market Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total domestic bond market Ensemble des opérations sur obligations intérieures
1994 J	2,227	1,344	151	3,722	15,743R	365	16,108R	148,329R	5,407R	153,735R
F	1,999	1,329	111	3,439	19,047R	679	19,726R	177,994R	3,700R	181,694R
M	1,694	1,004	187	2,885	22,716R	632R	23,348R	177,823R	4,533R	182,355R
A	1,760	990	104	2,854	24,342R	635R	24,977R	195,272R	1,854R	197,126R
M	1,697	1,115	173	2,985	26,832R	394R	27,226R	175,003R	2,791R	177,794R
J	1,523	971	156	2,650	33,591R	181	33,772R	190,748R	4,701R	195,449R
J	1,111	1,373	58	2,542	31,725R	216	31,941R	184,594R	3,459R	188,053R
A	1,423	1,809	54	3,286	32,410R	250	32,659R	189,172R	1,853R	191,025R
S	1,690	1,461	52	3,203	30,050R	179	30,230R	181,781R	2,142R	183,923R
O	1,159	1,353	181	2,693	29,361R	47	29,408R	171,803R	2,242R	174,045R
N	1,268	1,355	178	2,801	34,932R	357	35,289R	192,112R	2,282R	194,394R
D	1,757	1,587	273	3,617	34,875R	429	35,304R	191,290R	1,395R	192,685R
1995 J	1,264	1,619	142	3,025	40,003R	49	40,053R	184,895R	1,457R	186,353R
F	1,301	2,805	322	4,428	36,573R	208	36,780R	241,783R	1,218R	243,001R
M	1,352	2,289	148	3,789	30,776R	16	30,792R	210,625R	1,294R	211,919R
A	1,156	2,014	188	3,358	22,400R	78	22,478R	181,504R	2,388R	183,892R
M	1,543	1,958	174	3,675	18,628	315	18,943	201,830	1,759	203,589
J	1,657	1,680	170	3,507	16,435	37	16,472	210,157	3,066	213,223
J	1,340	1,231	125	2,696	17,578	203	17,781	189,360	2,709	192,069
1995 M 1	2,214	2,585	217	5,016	30,221R	-	30,221R	229,847R	1,332R	231,180R
8	1,111	1,802	152	3,065	32,691R	79	32,770R	222,274R	1,288R	223,561R
15	1,280	1,808	134	3,222	35,574R	-	35,574R	213,455R	1,310R	214,765R
22	1,216	1,601	169	2,986	30,618R	-	30,618R	192,809R	1,376R	194,185R
29	938	3,648	72	4,658	24,777R	-	24,777R	194,739R	1,165R	195,904R
A 5	1,074	3,094	303	4,471	25,750R	50	25,800R	200,896R	2,114R	203,011R
12	1,291	2,130	211	3,632	20,773R	210	20,983R	172,579R	3,342R	175,921R
19	885	1,027	70R	1,982R	19,687R	50	19,737R	150,879R	1,912R	152,791R
26	1,376	1,806	165	3,347	23,391R	-	23,391R	201,662R	2,183R	203,845R
M 3	1,351	1,923	192	3,466	20,241	166	20,407	202,716	1,923	204,639
10	2,456	1,572	201	4,229	17,199	283	17,482	203,526	2,176	205,702
17	1,112	1,839	104	3,055	19,183	96	19,279	212,444	1,638	214,082
24	1,235	2,924	255	4,414	13,912	568	14,480	175,156	1,473	176,628
31	1,561	1,530	119	3,210	22,607	462	23,069	215,309	1,587	216,895
J 7	1,599	1,847	135	3,581	17,556	116	17,671	209,880	1,485	211,364
14	1,657	1,364	298	3,319	15,972	32	16,004	205,219	3,422	208,641
21	1,552	1,472	121	3,145	16,055	-	16,055	210,834	3,549	214,383
28	1,822	2,037	123	3,982	16,158	-	16,158	214,695	3,810	218,505
J 5	788	941	46	1,775	16,330	55	16,385	147,080	2,782	149,862
12	1,516	1,343	299	3,158	19,968	80	20,048	196,948	2,640	199,588
19	1,472	1,289	58	2,819	17,979	327	18,307	201,723	2,791	204,514
26	1,584	1,349	97	3,030	16,034	349	16,383	211,688	2,623	214,311

Number of contracts Nombre de contrats

Annual, monthly and week ending Friday Données annuelles, mensuelles ou données de la semaine se terminant le vendredi	1-month bankers' acceptances futures (BAR) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 1 mois			3-month bankers' acceptances futures (BAX) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 3 mois			5-year Government of Canada bond futures (CGF) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 5 ans			10-year Government of Canada bond futures (CGB) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 10 ans		
	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période
1989				27,920	111	3,015						2,466
1990				88,105	351	5,514				454,058	1,790	5,100
1991				194,071	772	21,874				421,133	1,672	3,713
1992			596	419,785	1,656	21,749				515,747	2,039	3,673
1993	24,552	98	1,312	724,158	2,869	49,882				895,047	3,551	15,789
1994	12,172	49	1,718	1,918,976	7,619	83,872				1,496,543	5,952	20,740
1993 O	2,010	101	1,297	71,449	3,572	53,265				90,499	4,525	19,344
N	2,302	105	1,249	70,427	3,201	55,363				115,919	5,269	14,944
D	1,934	92	1,312	78,881	3,756	49,882				67,017	3,191	15,789
1994 J	2,140	107	1,429	74,717	3,736	57,765				102,951	5,148	23,698
F	1,140	57	545	120,477	6,024	62,115				123,169	6,158	24,280
M	1,030	45	315	190,244	8,271	69,282				134,692	5,856	18,856
A	275	14	95	143,830	7,192	67,569				138,062	6,903	25,425
M	210	10	165	161,227	7,677	67,036				157,056	7,479	31,554
J	235	11	100	196,503	8,932	68,222				130,082	5,913	24,138
J	340	17	365	129,525	6,476	75,172				95,421	4,771	26,250
A	410	19	340	174,011	7,910	85,573				154,871	7,040	27,935
S	310	15	295	192,943	9,188	74,915				124,301	5,919	25,591
O	1,997	100	1,824	134,309	6,715	81,201				116,412	5,821	26,466
N	2,565	117	2,897	166,324	7,560	108,052				122,085	5,549	32,819
D	1,520	76	1,718	234,866	11,743	83,872				97,441	4,872	20,740
1995 J	2,327	111	291	240,944	11,474	103,096	17,362	1,929	3,815	102,814	4,896	24,031
F	722	36	171	217,097	10,855	100,991	2,606	130	3,059	137,815	6,891	31,738
M	1,221	53	677	214,493	9,326	83,060	5,792	252	2,678	91,934	3,997	22,507
A	1,603	84	1,150	129,038	6,791	87,440	6,196	326	2,762	45,080	2,373	21,122
M	622	28	60	173,645	7,893	98,818	6,989	318	1,325	115,550	5,252	26,967
J	75	3	30	187,161	8,507	84,638	1,807	82	1,723	85,173	3,872	20,476
J	55	3	45	146,007	7,300	82,231	4,560	228	1,856	61,619	3,081	16,902
A	200	9	65	212,328	9,651	88,327	4,463	203	1,845	98,369	4,471	18,960
S	125	6	85	274,786	13,739	83,181	3,065	153	1,419	89,011	4,451	18,266
1995 J 7	-	-	30	20,685	5,171	87,386	233	58	1,867	11,640	2,910	21,298
14	-	-	30	32,422	6,484	86,450	629	126	1,754	14,639	2,928	17,051
21	-	-	10	50,686	10,137	85,100	683	137	1,689	18,821	3,764	17,792
28	30	6	30	33,686	6,737	79,842	3,011	602	1,879	14,008	2,802	16,856
A 4	35	7	55	55,169	11,034	86,274	542	108	1,660	16,578	3,316	16,663
11	125	31	155	35,690	8,923	86,537	135	34	1,675	11,215	2,804	16,957
18	10	2	30	44,144	8,829	87,662	356	71	1,604	22,176	4,435	18,604
25	45	9	55	46,291	9,258	92,415	2,241	448	1,517	25,339	5,068	17,605
S 1	10	2	65	49,982	9,996	91,120	1,220	244	1,770	33,569	6,714	18,770
8	50	13	65	57,711	14,428	103,593	1,930	483	2,202	26,918	6,730	22,520
15	-	-	65	96,341	19,268	107,326	288	58	2,204	25,696	5,139	21,120
22	40	8	35	56,129	11,226	82,456	455	91	2,195	13,300	2,660	17,613
29	35	7	85	54,185	10,837	83,181	365	73	1,419	15,200	3,040	18,266

* The Montreal Exchange launched a 5-year Government of Canada bond futures contract (CGF) on 19 January 1995.

* La Bourse de Montréal a lancé un contrat à terme sur obligations du gouvernement canadien à cinq ans le 19 janvier 1995.

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels														Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-)
	Revenues Recettes							Expenditures Dépenses							
	Direct taxes on: Impôts directs			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation de capital	Total Total	Current and capital expenditures on goods and services Depenses courantes en biens et en services et dépenses en immobilisations	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Sub-ventions	Capital assistance Sub-ventions d'équipement	Total Total	
	Persons Particuliers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents												
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1973	10,868	3,645	322	5,839	1,835	311	22,821	6,721	7,327	4,808	2,518	738	278	22,391	430
1974	13,556	5,014	431	8,497	2,121	371	29,989	8,169	9,111	6,168	2,963	2,064	248	28,723	1,265
1975	15,244	5,382	465	7,972	2,323	440	31,827	9,448	11,214	7,672	3,707	3,294	320	35,655	-3,828
1976	18,057	5,061	504	8,725	2,636	500	35,482	10,786	12,072	8,525	4,520	2,501	418	38,822	-3,339
1977	18,052	5,134	534	9,228	3,145	572	36,666	12,323	13,723	9,966	5,104	2,364	539	44,019	-7,353
1978	17,728	5,742	582	9,852	3,746	640	38,291	13,185	15,650	10,875	6,412	2,400	610	49,131	-10,840
1979	20,275	6,865	754	10,772	4,033	726	43,426	13,605	15,415	11,756	8,082	3,338	606	52,802	-9,377
1980	23,481	8,408	994	12,256	4,716	810	50,665	14,896	17,278	12,831	9,901	5,646	775	61,326	-10,661
1981	29,249	9,316	1,111	18,998	5,438	923	65,036	17,430	19,548	14,092	13,753	6,636	900	72,360	-7,325
1982	32,158	9,218	1,178	17,586	4,984	993	66,117	20,134	25,441	15,852	16,678	5,779	2,562	86,447	-20,330
1983	35,486	9,541	1,044	16,307	6,205	1,056	69,638	21,072	29,252	17,645	17,416	5,664	3,597	94,645	-25,007
1984	37,583	11,319	1,101	18,127	7,233	1,184	76,516	23,643	31,246	19,904	20,904	7,475	3,370	106,542	-30,026
1985	42,738	11,586	1,068	18,887	7,732	1,236	83,247	25,595	33,347	21,739	24,624	6,353	2,981	114,639	-31,392
1986	49,027	10,300	1,676	21,167	8,207	1,294	91,672	25,806	34,955	21,095	26,113	4,876	2,448	115,293	-23,621
1987	53,972	11,868	1,215	23,686	8,730	1,336	100,806	26,231	36,391	22,696	27,809	6,476	1,898	121,501	-20,694
1988	59,770	11,857	1,670	25,877	10,157	1,426	110,758	27,871	38,486	24,697	31,694	5,592	1,588	129,929	-19,172
1989	63,053	12,791	1,534	28,708	11,325	1,518	118,926	30,100	40,378	25,532	37,370	5,007	1,602	139,989	-21,062
1990	73,332	11,640	1,534	26,534	12,852	1,589	127,165	32,847	45,297	26,865	41,819	4,843	1,492	153,163	-25,998
1991	76,398	10,345	1,512	30,185	12,669	1,565	132,674	33,514	52,435	27,587	40,972	7,181	1,416	163,075	-30,401
1992	80,047	9,999	1,509	31,093	12,876	1,552	137,076	34,548	56,022	29,688	39,486	5,311	1,257	166,313	-29,238
1993	79,729	10,086	1,641	30,368	12,486	1,623	135,933	35,734	59,206	31,668	39,236	4,263	939	171,046	-35,113
1994	81,454	11,813	1,688	30,576	13,185	1,663	140,380	35,095	57,382	30,554	40,142	4,177	1,223	168,873	-28,493
1989 II	64,108	13,348	1,304	28,788	11,216	1,504	120,268	30,156	40,228	25,912	37,272	5,812	2,332	141,712	-21,444
1989 III	64,116	11,932	1,352	29,656	12,000	1,524	120,580	30,816	40,276	25,660	38,196	4,832	1,220	141,000	-20,420
1989 IV	64,544	11,828	1,224	28,704	11,728	1,544	119,572	30,280	41,312	26,204	38,892	4,532	1,144	142,364	-22,792
1990 I	68,696	12,320	1,764	30,620	11,128	1,580	126,108	31,992	45,492	25,888	40,080	4,396	1,508	149,356	-23,248
1990 II	77,300	11,632	2,196	30,528	12,312	1,588	135,556	31,700	43,024	25,340	41,400	4,892	1,812	148,168	-12,612
1990 III	73,448	11,696	1,548	28,652	12,652	1,592	129,588	33,596	44,260	28,428	42,596	4,740	1,324	154,944	-25,356
1990 IV	73,828	10,928	1,368	16,468	13,288	1,596	117,476	34,068	48,392	27,768	43,156	5,336	1,328	160,048	-42,572
1991 I	74,428	10,468	1,332	29,292	12,012	1,564	129,096	32,256	48,072	26,144	42,148	6,176	1,684	156,780	-27,684
1991 II	73,408	10,356	1,280	30,492	12,472	1,564	129,572	34,008	53,492	26,476	40,984	7,828	1,476	164,264	-34,692
1991 III	77,552	10,432	1,704	30,284	13,016	1,564	134,552	33,664	53,876	28,360	40,880	8,220	1,284	166,284	-31,732
1991 IV	80,128	10,128	1,724	30,656	13,160	1,568	137,364	34,108	54,216	29,324	39,900	6,072	1,228	164,848	-27,484
1992 I	84,732	9,960	1,820	32,108	12,872	1,532	143,024	34,360	54,652	29,608	40,540	6,168	1,076	166,404	-23,380
1992 II	80,084	10,380	1,344	30,776	13,000	1,536	137,120	34,212	54,408	28,496	40,016	6,200	1,312	164,644	-27,524
1992 III	77,772	9,916	1,168	30,808	13,592	1,552	134,808	34,220	57,764	29,724	38,800	4,820	1,116	166,444	-31,636
1992 IV	77,652	9,744	1,704	30,688	12,040	1,588	133,416	35,396	57,232	30,912	38,604	4,076	1,524	167,744	-34,328
1993 I	78,724	10,408	1,744	30,404	12,484	1,604	135,368	35,656	58,844	35,312	39,976	4,436	536	174,760	-39,392
1993 II	79,420	10,488	1,568	29,632	12,724	1,620	135,452	36,084	59,808	27,444	39,328	4,860	1,120	168,644	-33,192
1993 III	78,472	10,052	1,528	30,112	12,760	1,632	134,556	35,116	59,208	31,216	38,792	3,844	1,060	169,236	-34,680
1993 IV	82,276	9,408	1,724	31,316	11,980	1,636	138,340	36,084	58,964	32,732	38,864	3,924	1,032	171,600	-33,260
1994 I	76,652	10,560	1,920	31,480	11,928	1,644	134,184	34,504	58,720	27,984	37,308	4,404	1,104	164,024	-29,840
1994 II	80,412	10,996	1,784	30,128	13,524	1,656	138,500	34,624	57,412	30,712	39,804	4,700	1,056	168,308	-29,808
1994 III	83,692	12,180	1,568	30,140	13,604	1,672	142,856	35,256	56,736	31,248	40,448	4,176	1,132	168,996	-26,140
1994 IV	84,944	13,480	1,488	30,572	13,660	1,680	145,824	35,980	56,688	32,216	42,944	4,628	1,596	174,052	-28,228
1995 I	81,712R	13,232R	1,820R	30,248R	14,456R	1,684R	143,152R	35,836R	57,288R	26,924R	44,572R	4,252R	1,076	169,948R	-26,796R
1995 II	85,588	12,764	1,584	30,508	15,328	1,684	147,456	36,212	55,588	35,972	47,708	4,040	1,176	180,696	-33,240

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement: Public accounts basis** Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens : sur la base des Comptes publics**													
	Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change													
	Budgetary transactions Opérations budgétaires						Total program spending Ensembles des dépenses de programme	Debt charges Service de la dette	Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires	Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire	Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires	Total Total	Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change	Total Total
	Revenue Recettes	Corporate income tax Impôt sur le revenu des particuliers	Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés	Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage	Excise tax and duties Taxes d'accise et autres droits	Other tax and non-tax revenue** Recettes fiscales et autres**								
	D93681	D93682	D93683	D93685	D93678	D93696	D93711	D93695	D93712					
1985/86	33,008	9,210	8,719	19,491	6,505	76,933	86,106	25,422	111,528	-34,595	4,085	-30,510	5,626	-24,884
1986/87	37,878	9,885	9,558	21,049	7,561	85,931	90,005	26,668	116,673	-30,742	7,824	-22,918	-6,390	-29,308
1987/88	45,125	10,878	10,425	22,941	8,243	97,612	96,453	28,953	125,406	-27,794	8,945	-18,849	-7,149	-25,998
1988/89	46,026	11,730	11,268	25,771	9,272	104,067	99,688	33,152	132,840	-28,773	6,349	-22,424	-5,730	-28,154
1989/90	51,895	13,021	10,738	28,155	9,898	113,707	103,848	38,789	142,637	-28,930	8,400	-20,530	-697	-21,227
1990/91	57,601	11,726	12,707	26,113	11,206	119,353	108,765	42,588	151,353	-32,000	7,462	-24,538	-4,895	-29,433
1991/92	61,222	9,359	15,394	25,196	10,861	122,032	115,215	41,174	156,389	-34,357	2,557	-31,800	941	-30,859
1992/93	58,283	7,206	17,535	26,080	11,276	120,380	122,576	38,825	161,401	-41,021	6,524	-34,497	7,713	-26,784
1993/94	51,051	9,819	18,233	26,635	10,246	115,984	120,014	37,982	157,996	-42,012	12,162	-29,850	3,131	-26,719
1994/95														
992 III	13,141	1,577	4,656	7,010	1,804	28,188	28,131	9,758	37,889	-9,701	1,627	-8,188	1,293	-6,895
IV	15,411	1,963	4,275	7,223	1,826	30,698	29,899	9,754	39,653	-8,955	-2,423	-10,779	6,252	-4,527
1993 I	13,903	2,454	4,027	6,762	6,332	33,478	37,500	9,484	46,984	-13,506	3,620	-3,896	-2,605	-6,501
II	11,465	1,595	4,637	4,876	1,513	24,086	26,666	9,815	36,481	-12,395	-1,138	-13,461	901	-12,560
III	13,264	1,670	4,803	7,159	1,616	28,512	27,638	9,519	37,157	-8,645	3,319	-5,093	1,606	-3,487
IV	14,971	2,198	4,315	7,075	1,879	30,438	28,975	9,592	38,567	-8,129	-882	-8,917	3,220	-5,697
1994 I	11,766	3,866	4,566	6,271	4,387	30,856	28,833	8,995	37,828	-6,972	4,365	-2,277	-2,612	-4,889
II	13,122R	2,243R	4,866	5,180R	1,408R	26,819R	26,304R	9,802R	36,106R	-9,287R	-2,858	-12,599	1,061R	-10,942
III	14,645R	2,745R	5,041	6,755R	1,802R	30,988R	26,948	9,905R	36,853R	-5,865R	1,840	-4,360	-614	-4,977R
IV	15,402	2,958	4,749	7,475	1,903	32,487	28,737	10,636	39,373	-6,886	2,089	-5,101	3,893	-1,208
1995 I	12,671	4,645	4,282	6,102	3,478	31,178	28,954	11,005	39,959	-8,781	5,217R	-3,564R	-101R	-3,665R
II	14,303	2,728	4,927	4,820	1,621	28,399	25,840	11,700	37,540	-9,141	-1,593	-10,735	-627	-11,362
1993 J	4,040	623	1,602	1,849	710	8,824	9,206	3,174	12,380	-3,556	1,507	-2,166	-69	-2,235
A	3,780	824	1,598	2,935	380	9,517	9,143	3,173	12,316	-2,799	1,187	-1,413	2,831	-1,418
S	5,444	223	1,603	2,375	526	10,171	9,289	3,172	12,461	-2,290	625	-1,514	-1,156	-2,670
O	4,373	501	1,500	1,712	536	8,622	9,520	3,029	12,549	-3,927	670	-3,207	500	-2,707
N	4,671	800	1,427	2,849	433	10,180	9,227	3,053	12,280	-2,100	-1,330	-3,366	1,295	-2,071
D	5,927	897	1,388	2,514	910	11,636	10,228	3,510	13,738	-2,102	-222	-2,344	1,425	-919
1994 J	5,289	840	1,449	1,509	549	9,636	8,961	3,228	12,189	-2,553	1,876	-508	-5,049	-5,557
F	3,767	1,053	1,555	2,546	261	9,182	8,849	2,748	11,597	-2,415	1,253	-1,110	1,611	501
M	2,710	1,973	1,562	2,216	3,577	12,038	11,023	3,019	14,042	-2,004	1,236	-659	826	167
A	3,639R	366R	1,581	328R	436R	6,350R	8,257	3,159R	11,416R	-5,066R	-1,497	-6,701	2,144	-4,557
M	5,039R	866R	1,625	2,608R	389R	10,527R	8,603R	3,234R	11,837R	-1,310R	462	-1,170	1,96R	-378
J	4,444R	1,011R	1,660	2,244R	583R	9,942R	9,444R	3,409R	12,853R	-2,911R	-1,823	-4,728	-1,279	-6,007
J	4,908R	968R	1,691	1,438R	650R	9,655R	8,807	3,422R	12,229R	-2,574R	1,964	-734	196	-541R
A	4,146	1,063	1,678	2,733	530	10,150	9,055	2,927	11,982	-1,832	58	-1,985	1,263	-722
S	5,591	714	1,672	2,584	622	11,183	9,086	3,556	12,642	-1,459	-182	-1,641	-2,073	-3,714
O	4,734	904	1,692	2,098	447	9,875	9,431	3,445	12,876	-3,001	1,588	-1,717	-618	-2,335
N	4,521	979	1,406	2,754	566	10,226	9,549	3,450	12,999	-2,773	789	-1,984	38	-1,946
D	6,147	1,075	1,651	2,623	890	12,386	9,757	3,741	13,498	-1,112	-288	-1,400	4,473	3,073
1995 J	5,537	901	1,138	1,623	469	9,668	9,336	3,558	12,894	-3,226	2,878	-348	218	-130
F	4,082	1,253	1,566	2,689	384	9,974	8,753	3,573	12,326	-2,352	1,050	-1,302	-1,762	-3,064
M	3,052	2,491	1,578	1,790	2,625	11,536	10,865	3,874	14,739	-3,203	1,289R	-1,914R	1,443R	-471R
A	3,830	503	1,602	1,27	526	6,588	8,055	3,855	11,910	-5,322	-245	-5,567	-4,553	-10,120
M	5,680	1,009	1,641	2,547	532	11,409	8,659	3,882	12,541	-1,132	783	-349	2,382	2,033
J	4,793	1,216	1,684	2,146	563	10,402	9,126	3,963	13,089	-2,687	-2,131	-4,819	1,544	-3,275
J	5,269	1,092	1,706	1,949	565	10,581	7,962	4,007	11,969	-1,388	1,578	190	-1,579	-1,390

*Beginning with this issue, budgetary monthly and quarterly estimates will be accessed from the Cansim data base.

**Fiscal year totals are from the Public Accounts of Canada. Non-budgetary monthly data are from the "Statement of Financial Transactions." Quarterly data are the sum of the monthly data. Unlike the Public Accounts, the monthly estimates are unaudited.

**Residual

*Désormais, les données budgétaires mensuelles et trimestrielles qui sont publiées dans la Revue pourront être consultées directement dans la base de données CANSIM.

**Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada. Les données non-budgétaires mensuelles proviennent de l'État des opérations financières. Les données trimestrielles s'obtiennent par addition des données mensuelles.

Contrairement aux données des Comptes publics, les estimations mensuelles ne sont pas vérifiées.

**Calculé par différence

Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)								Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Bank of Canada Banque du Canada			General public Public					
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total		
24,884	1,213	9,764	15,866	2,440	4,399	1,315	2,300	3,88	8,748	19,166	2,440	30,355	1985/86	
29,308	87	15,012	13,748	-753	1,214	2,817	200	3,018	12,195	13,548	-753	24,989	1986/87	
25,998	3,098	3,992	8,442	8,704	1,762	3,144	-72	3,072	848	8,514	8,704	18,066	1987/88	
28,154	-327	21,672	9,947	-5,510	2,372	-943	148	-795	22,615	9,799	-5,510	26,904	1988/89	
21,227	339	15,853	9,220	-6,841	2,656	2,924	-664	2,260	12,929	9,884	-6,841	15,971	1989/90	
29,433	-1,090	20,594	15,076	-6,426	1,279	379	-242	138	20,215	15,318	-6,426	29,108	1990/91	
30,859	1,782	13,212	13,961	1,250	654	2,485	-803	1,681	10,727	14,764	1,250	26,741	1991/92	
26,784	-2,097	9,822	19,722	-1,147	484	-1,513	-1,198	-2,711	11,335	20,920	-1,147	31,108	1992/93	
26,719	744	4,013	27,329	-3,018	-2,349	6,678	-1,357	5,320	-2,665	28,686	-3,018	23,004	1993/94	
		-1,503	25,397	-110	-23,784	-3,745	-770	-4,515	2,242	26,167	-110	28,299	1994/95	
6,895	-2,195	2,799	6,857	-525	-41R	4,008	-397	3,611	-1,209	7,254	-525	5,520	1992 III	
4,527	1,865	-1,946	3,503	1,268	-163R	-2,993	-332	-3,325	1,047	3,835	1,268	6,151	IV	
6,501	-1,173	2,734	6,422	-1,089	-393R	-1,276	-281	-1,557	4,010	6,703	-1,089	9,623	1993 I	
12,560	1,351	6,092	5,328	-697	486R	2,987	-513	2,474	3,105	5,841	-697	8,249	II	
3,487	351	-2,699	5,939	-490	386R	1,554	-304	1,250	-4,253	6,243	-490	1,500	III	
5,697	-1,851	403	8,057	-883	-29R	-897	-259	-1,156	1,300	8,316	-883	8,733	IV	
4,889	893	217	8,005	-948	-3,278	3,034	-281	2,752	-2,817	8,286	-948	4,522	1994 I	
10,942	1,439	1,522	9,381	-1,656	256	140	-174	-33	1,382	9,555	-1,656	9,280	II	
4,977	-815	-2,174	11,360	-908	-2,486	-3,098	-16	-3,113	924	11,376	-908	11,392	III	
1,208	-1,738	-5,814	5,308	4,281	-829	2,330	-224	2,105	-8,144	5,532	4,281	1,669	IV	
3,665R	1,328	4,963	-652	-1,827	-147R	-3,117	-356	-3,474	8,080	-296	-1,827	5,958	1995 I	
11,362	-472	3,679	10,188	-872	-1,161	648	70	719	3,031	10,118	-872	12,276	II	
2,235	-904	153	1,711	-192	1,467	-409	-134	-542	562	1,845	-192	2,216	1993 J	
-1,418	-653	-1,996	1,803	-141	-431	655	-	654	-2,651	1,803	-141	-990	A	
2,670	1,908	-856	2,425	-157	-650	1,308	-170	1,138	-2,164	2,595	-157	274	S	
2,707	-1,822	3,827	974	-286	14	-1,140	-191	-1,331	4,967	1,165	-286	5,846	O	
2,071	820	-403	1,856	-93	-109	6	-3	3	-409	1,859	-93	1,357	N	
919	-849	-3,021	5,227	-504	66	237	-65	172	-3,258	5,292	-504	1,530	D	
5,557	2,407	1,692	1,921	-233	-230	1,546	25	1,571	146	1,896	-233	1,809	1994 J	
-501	-952	-496	4,245	-409	-2,889	1,355	-208	1,147	-1,851	4,453	-409	2,193	F	
-167	-562	-979	1,839	-306	-159	133	-98	34	-1,112	1,937	-306	520	M	
4,557	647	1,598	2,797	-687	202	-1,683	-68	-1,751	3,281	2,865	-687	5,458	A	
378	-308	-901	2,037	-504	54	667	-62	606	-1,568	2,099	-504	26	M	
6,007	1,100	825	4,547	-465	-	1,156	-44	1,112	-331	4,591	-465	3,796	J	
541R	-1,014	-1,497	6,175	-524	-2,599R	-1,423	-41	-1,464	-74	6,216	-524	5,618	J	
722	225	-2,642	3,507	-206	-162	-1,673	50	-1,623	-969	3,457	-206	2,281	A	
3,714	-26	1,965	1,678	-178	275	-2	-25	-26	1,967	1,703	-178	3,493	S	
2,335	191	3,369	-688	-369	-168	1,489	14	1,503	1,880	-702	-369	809	O	
1,946	27	-6,050	3,268	4,874	-173	1,172	-165	1,007	-7,222	3,433	4,874	1,084	N	
-3,073	-1,956	-3,133	2,728	-224	-488	-331	-73	-405	-2,802	2,801	-224	-224	D	
130	1,636	-1,234	11	-241	-42	-1,110	242	-869	-124	-231	-241	-596	1995 J	
3,064	-507	2,427	2,142	-883	-115	-149	37	-111	2,576	2,105	-883	3,797	F	
471R	199	3,770	-2,805	-703	10R	-1,858	-635	-2,494	5,628	-2,170	-703	2,757	M	
10,120	1,280	6,013	2,830	-208	205	3,095	182	3,277	2,918	2,648	-208	5,356	A	
-2,033	-3,026	-2,270	5,601	-400	-1,938	-1,306	-165	-1,471	-964	5,766	-400	4,403	M	
3,275	1,274	-64	1,757	-264	572	-1,141	53	-1,087	1,077	1,704	-264	2,517	J	
1,390	-836	-3,198	7,060	-187	-1,449	742	-114	628	-3,940	7,174	-187	3,046	J	

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount Montant			Details of gross new issues Description des émissions brutes					Details of gross retirements Description des remboursements bruts			
	Gross new issues Émissions brutes	Gross retirements Rembourse- ments bruts	Net new issues Émissions nettes	Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance finale	Coverage ratio at auction Taux de couverture à l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt
	B2491 ^M	B2494 ^M										
1994-9-1	2,300		2,300	1999-9-1	2,300	7 3/4	97.331	8.415	2.0			
9-15	3,100	3,500	-400	1996-9-15	2,600	7 3/4	100.031	7.733	1.9	1994-9-15	3,500	7
				2021-12-1 (b)	500	4 1/4	93.250	4.691				
10-1	2,300	3,000	-700	2000-3-1	2,300	8 1/2	99.392	8.640	1.9	1994-10-1	2,525	9 1/4
										1994-10-1	475	12 3/4
11-1	1,400		1,400	2025-6-1	1,400	9	96.364	9.361	1.8			
11-15	1,900		1,900	2004-12-1	1,900	9	98.373	9.251	2.1			
-12-1	2,000		2,000	2000-3-1	2,000	8 1/2	98.992	8.738	1.8	1994-12-1		6 1/4
-12-15	2,800	2,600	200	1997-3-15	2,300	8	99.782	8.098	2.1	1994-12-15	1,700	9 1/4
				2021-12-1 (b)	500	4 1/4	92.150	4.770		1994-12-15	900	12 1/2
12-31	1		1	2019-12-31	1	10.186						
1995-2-1	1,000	1,100	-100	2025-6-1	1,000	9	94.342	9.573	2.0	1995-2-1	375	11 1/2
										1995-2-1	725	12 1/4
-2-2	350		350	2021-12-1 (b)	350	4 1/4	88.250	5.054				
-2-15	1,900		1,900	2004-12-1	1,900	9	98.614	9.214	2.0			
-3-1	2,200	3,725	-1,525	2000-3-1	2,200	8 1/2	99.358	8.661	2.1	1995-3-1	2,800	10
										1995-3-1	925	11 3/4
-3-15	2,500	3,800	-1,300	1997-3-15	2,500	8	100.400	7.780	2.1	1995-3-15	3,800	7
-4-1		1,350	-1,350							1995-4-1	1,350	11 1/4
-4-3	1,900		1,900	2005-12-1	1,900	8 3/4	99.761	8.782	2.5			
-4-18	2,500		2,500	1998-11-1	2,500	8	99.747	8.082	2.2			
-5-1	1,250		1,250	2025-6-1	1,250	9	103.705	8.651	2.2			
-5-8	300		300	2021-12-1 (b)	300	4 1/4	94.985	4.578				
-5-15	2,000		2,000	2005-12-1	2,000	8 3/4	103.122	8.299	2.1			
-5-30	2,056		2,056	2000-5-30	2,056 ^{us}	6 1/2	99.225	6.685				
-6-1	2,400	3,100	-700	2000-9-1	2,400	7 1/2	99.378	7.642	2.1	1995-6-1	3,100	10 1/2
-6-15	2,600		2,600	1997-9-15	2,600	7	99.664	7.157	2.1			
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186						
-7-4	2,600		2,600	2000-9-1	2,600	7 1/2	100.459	7.388	2.0			
-7-15		176	-176							1995-7-15	176 ^{us}	10 1/8
-7-17	2,600		2,600	1998-11-1	2,600	8	102.027	7.290	2.2			
-7-21	2,039		2,039	2005-7-21	2,039 ^{us}	6 3/8	99.265	6.476				
-8-1	1,400		1,400	2025-6-1	1,400	9	103.472	8.671	1.8			
-8-4	400		400	2021-12-1 (b)	400	4 1/4	91.150	4.848				
-8-15	2,100		2,100	2005-12-1	2,100	8 3/4	102.698	8.351	2.1			
-9-1	2,600		2,600	2000-9-1	2,600	7 1/2	97.988	7.996	2.2			
9-15	2,800	4,300	-1,500	1997-9-15	2,800	7	99.938	7.034	2.1	1995-9-15	4,300	6 1/4
10-1		752	-752							1995-10-1	100	6 1/2
										1995-10-1	652	10
10-2	2,300		2,300	2001-3-1	2,300	7 1/2	99.784	7.547	2.0			

Spectral features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by the Purchase Fund.
(b) Real Return Bonds.
(c) Floating rate notes (3month LIBOR less 25 bps).

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
(b) Obligations à rendement réel
(c) Billets à taux flottants (taux LIBOR à 3 mois moins 25 points de base)

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated

En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 03 October 1995* Encours au 03 octobre 1995*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 03 October 1995* Encours au 03 octobre 1995*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 03 October 1995* Encours au 03 octobre 1995*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)
1995 -11-1	1,500	8 1/4	1992-5-8	2001 2-1	425	15 3/4	1981-6-1; 7-31	2019 12-31	14	10.186	1990-3-23
-11-21	671 us	10	1985-11-21	3-1	2,300	7 1/2	1995-10-2	2021 3-15	1,800	10 1/2	1990-12-15; 1991-1-9; 2-1
-12-15	3,050	10 3/4	1985-10-1; 10-23; 11-15; 1989-3-15; 1990-7-26; 8-1; 8-28	3-1	3,135	10 1/2	1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1	6-1	4,650	9 3/4	1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17
1996 -2-1	3,500	6	1992-8-4; 1993-1-6	6-1	1,325	13	1980-5-1; 10-1; 1981-2-1	12-1	5,175 (c)	4 1/4	1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-1; 12-1; 1994-2-22; 6-21; 9-15; 12-15;
-2-27	1,342 us	9	1986-2-27	10-1	1,233	9 1/2	1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16				1995-2-2; 5-8; 8-4
-3-1	2,600	10 1/4	1986-2-6; 1987-12-15; 1988-9-22; 1990-10-1; 12-15; 1991-2-1; 2-14	12-1	3,850	9 3/4	1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1	2022 6-1	2,550	9 1/4	1991-12-15; 1992-1-3; 5-15
-3-15	4,900	4 3/4	1993-12-15; 1994-3-15	2002 2-1	213	8 3/4	1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1	2023 6-1	8,200	8	1992-8-17; 1993-2-1; 4-1; 7-26; 10-15; 1994-2-1; 5-2
-5-1	3,300	9 1/4	1986-4-10; 1987-6-1; 7-1; 1988-3-31; 1989-7-27; 8-31	3-15	350	18 1/2	1982-3-31; 5-1	2025 6-1	6,550	9	1994-8-2; 11-1; 1995-2-1; 5-1; 8-1
-6-1	2,175	8 3/4	1986-4-28; 5-22; 7-24; 10-1; 12-15; 1987-5-1	4-1	5,480	8 1/2	1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15				
-8-1	3,800	6 1/2	1993-4-13; 7-13	8-1	1,850	10	1979-5-1; 6-1; 7-15				
-9-15	55 (b)	3	1936-9-15	12-15	1,625	11 1/4	1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15				
-9-15	5,100	7 3/4	1994-6-15; 9-15	2003 2-1	2,700	11 3/4	1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12				
-10-1	3,425	9 1/4	1991-5-1; 6-20; 7-1; 9-1; 9-19	6-1	6,900	7 1/4	1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18; 2-15				
1997 -3-1	3,400	8 1/4	1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31; 11-28; 12-15	10-1	671	9 1/2	1978-8-15; 10-1				
-3-15	4,800	8	1994-12-15; 1995-3-15	12-1	8,800	7 1/2	1993-5-21; 7-1; 8-16; 9-28; 11-15				
-5-15	876	9 1/4	1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1	2004 2-1	2,200	10 1/4	1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15				
-7-1	4,200	7 1/2	1992-2-1; 6-1; 7-1	6-1	2,000	6 1/2	1994-1-14; 2-15; 4-1; 5-15				
-7-7	2,683 us	6 1/2	1994-7-7	6-1	850	13 1/2	1984-4-1; 5-1				
-9-15	5,400	7	1995-6-15; 9-15	10-1	875	10 1/2	1979-10-1; 1987-12-15				
-10-1	2,775	9 3/4	1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21	12-1	2,700	9	1994-7-15; 8-15; 11-15; 1995-2-15				
1998 -2-1	6,600	6 1/4	1992-9-1; 10-15; 12-1; 1993-3-5	2005 3-1	1,775	12	1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15				
-3-15	197 (a)	3 3/4	1956-9-15	2-1	2,013 us	6 3/8	1995-7-21				
-3-15	2,225	10 3/4	1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; 1990-8-16	9-1	1,375	12 1/4	1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10				
-9-1	6,800	6 1/2	1993-5-1; 6-1; 9-1; 10-29	12-1	6,000	8 3/4	1995-4-3; 5-15; 8-15				
-10-1	3,100	9 1/2	1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; 1991-8-15	2006 3-1	975	12 1/2	1984-3-13; 11-14; 1985-3-19				
-11-1	5,100	8	1995-4-18; 7-17	10-1	1,025	14	1984-6-1; 7-11; 8-1				
-12-1	2,275	10 1/4	1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26	3-1	425	13 3/4	1984-6-19				
1999 -2-15	2,683 us (d)		1994-2-10	10-1	700	13	1984-8-22; 9-12				
-3-1	6,700	5 3/4	1993-12-1; 12-29; 1994-3-1	6-1	750	12 3/4	1984-10-1; 10-24				
-9-1	8,500	7 3/4	1994-4-15; 6-1; 7-4; 9-1	2007 3-1	3,450	10	1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1				
-10-15	528	9	1977-10-15; 12-15	10-1	725	11 3/4	1985-2-1; 5-1				
-12-1	2,825	9 1/4	1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15	3-1	400	11 1/2	1985-5-22				
2000 -12-1	400	13 1/2	1980-12-1	6-1	925	11	1985-10-1; 10-23; 1987-10-15				
-3-1	6,500	8 1/2	1994-10-1; 12-1; 1995-3-1	10-1	1,300	10 3/4	1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1				
-3-15	1,050	13 3/4	1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15	2010 3-1	325	9 3/4	1986-3-15				
-5-1	1,575	9 3/4	1990-2-1; 2-15	6-1	2,975	9 1/2	1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1				
-5-30	2,013 us	6 1/2	1995-5-30	10-1	325	8 3/4	1986-4-28				
-7-1	2,900	10 1/2	1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1	2011 3-1	1,975	9	1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15				
-7-1	175	15	1981-7-1	6-1	750	8 1/2	1987-2-19; 3-15				
-9-1	7,600	7 1/2	1995-6-1; 7-4; 9-1	2014 3-15	3,150	10 1/4	1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21				
-9-1	1,200	11 1/2	1990-5-1; 11-1								
-12-15	500	9 3/4	1978-12-15	2015 6-1	2,350	11 1/4	1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15				

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) Callable after 15 September 1996.
(b) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
(c) Real Return Bonds.
(d) Callable on or after 10 February 1995 on interest payment dates

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
(b) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
(c) Obligations à rendement réel
(d) Remboursables par anticipation à partir du 10 février 1995 aux dates de paiement des intérêts

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings

Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres											Total securities out- standing Encours total des titres	Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹			General Public ² Public ²							
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total			
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870		38,609	33,584	95,065	112,065	369	112,434
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823		43,968	39,704	119,496	138,319	376	138,694
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757		55,671	43,498	144,928	163,961	1,149	165,110
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986		73,603	49,493	178,082	195,897	3,296	199,193
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,481	1,297	89,522	45,185	197,484	218,374	1,997	220,372
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120	1,391	99,396	53,799	218,705	242,743	2,455	245,199
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,768	1,245	108,237	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,983	788	116,463	42,497	268,730	294,721	-	294,721
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486	1,122	131,594	34,406	291,608	317,087	-	317,087
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1993	17,002	6,648	23,650	191	5,263	5,454	148,707	6,579	192,041	31,814	379,141	408,246	-	408,246
1994	19,408	5,953	25,361	90	4,860	4,950	140,052	5,649	226,790	32,583	405,074	435,385	-	435,385
1993 D	17,002	6,648	23,650	191	5,263	5,454	148,707	6,579	192,041	31,814	379,141	408,246	-	408,246
1994 J	18,548	6,673	25,221	99	5,338	5,437	148,853	6,179	193,937	31,581	380,550	411,209	-	411,208
F	19,903	6,465	26,368	94	5,239	5,334	147,002	4,763	198,390	31,172	381,327	413,029	-	413,029
M	20,036	6,367	26,402	74	5,224	5,298	145,890	5,649	200,327	30,866	382,733	414,433	-	414,433
A	18,353	6,299	24,651	76	5,304	5,380	149,171	6,131	203,192	30,179	388,673	418,704	-	418,704
M	19,020	6,237	25,257	77	5,268	5,345	147,603	6,607	205,291	29,675	389,175	419,777	-	419,777
J	20,176	6,193	26,369	102	5,211	5,313	147,272	7,763	209,882	29,210	394,127	425,809	-	425,810
J	18,753	6,152	24,905	49	5,352	5,401	147,198	7,903	216,098	28,686	399,885	430,191	-	430,191
A	17,080	6,202	23,282	42	5,239	5,281	146,229	6,938	219,555	28,480	401,201	429,764	-	429,765
S	17,078	6,177	23,256	25	5,228	5,254	148,196	6,329	221,258	28,302	404,085	432,594	-	432,594
O	18,567	6,191	24,759	7	5,039	5,046	150,076	5,368	220,556	27,933	403,933	433,737	-	433,759
N	19,739	6,026	25,766	7	5,056	5,063	142,854	4,641	223,989	32,807	404,290	435,119	-	435,118
D	19,408	5,953	25,361	90	4,860	4,950	140,052	5,649	226,790	32,583	405,074	435,385	-	435,385
1995 J	18,298	6,195	24,492	24	4,842	4,866	139,928	8,781	226,559	32,342	407,610	436,969	-	436,969
F	18,149	6,232	24,381	47	4,849	4,896	142,504	8,501	228,664	31,459	411,127	440,404	-	440,404
M	16,291	5,597	21,887	27	4,826	4,853	148,132	9,046	226,494	30,756	414,429	441,169	-	441,169
A	19,386	5,779	25,164	14	5,042	5,056	151,050	7,604	229,142	30,548	418,343	448,564	-	448,563R
M	18,080	5,614	23,693	34	5,040	5,074	150,086	5,773	234,908	30,148R	420,915 R	449,682R	-	449,681
J	16,939	5,667	22,606	98	5,369R	5,467R	151,163	5,265	236,612R	29,884R	422,924 R	450,997R	-	450,997
J	17,681	5,553	23,234	46	5,821	5,867	147,223	5,201	243,786	29,697	425,906	455,006	-	455,009
A	20,198	6,318	26,516	33	5,863	5,896	146,069	4,620	246,873	29,536	427,098	459,509	-	
S	18,650	5,528	24,178	25	5,532	5,557	149,025	4,411	248,520	29,351	431,307	461,042	-	
1995 A 2	17,070	5,553	22,622	108	5,820	5,928	144,522		245,185	29,650				
9	18,453	5,553	24,006	88	5,820	5,908	144,459		245,585	29,612				
16	17,656	5,553	23,209	90	5,820	5,910	145,554		247,684	29,570				
23	18,426	5,553	23,979	70	5,820	5,890	146,804		247,683	29,562				
30	18,346	5,553	23,899	49	5,820	5,869	146,305		247,682	29,542				
S 6	18,286	5,553	23,839	86	5,862	5,948	147,928		249,909	29,440				
13	18,282	5,553	23,834	65	5,532	5,597	147,453		250,237	29,413				
20	18,773	5,528	24,301	48	5,532	5,580	148,779		248,767	29,379				
27	19,216	5,528	24,744	44	5,532	5,576	147,140		248,763	29,363				
O 4	18,595	5,376	23,971	82	5,178	5,260	149,023		250,211	29,275				

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur

End of period En fin de période	Millions of dollars, par valeur		En millions de dollars, valeur nominale										
	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹	General public Public										
			Financial institutions Institutions financières										
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment funds Sociétés de placement	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite en fiducie	Total Total
			Total Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit									
	B2469 ^M	B2461 ^M	B2512 ^M										
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942	317	9,142	43,687
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323	641	12,140	49,691
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062	400	15,537	57,984
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670	5,887	145	19,451	68,470
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730	40	21,390	70,106 ^R
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,581 ^R	1,968 ^R	4,818	2,679	12,452	6,142	119	23,198	73,626 ^R
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,537	1,830 ^R	6,981	3,352	12,711	6,219	52	26,614	82,835 ^R
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,021	2,560 ^R	7,627	2,450	13,669	7,267	106	35,058	96,214 ^R
1991	22,404	5,832	29,512	-	8,506	2,303 ^R	14,139	3,623	15,013	7,504	370	35,888 ^R	116,858 ^R
1992	22,639	5,844	39,655	-	8,216	2,115 ^R	18,740	4,246	17,888	8,557	244	36,719	136,380 ^R
1993	23,650	5,454	65,218	-	6,627	3,662 ^R	25,281	4,445	22,250	9,597	813	41,835	179,728 ^R
1994	25,361	4,950	74,396	-	5,629	2,961 ^R	28,472	4,688	25,716	11,842	1,053		154,757 ^R
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730	40		
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,215 ^R	2,190 ^R	5,269	2,873	12,879	5,650	64		
II	19,616	4,178	16,717	-	4,539 ^R	2,372 ^R	4,893	2,505	12,357	5,803	84		
III	20,752	4,710	16,828	-	4,304 ^R	2,446 ^R	4,886	2,581	12,372	5,897	98		
IV	20,653	4,632	17,669	-	4,581 ^R	1,968 ^R	4,818	2,679	12,452	6,142	119		
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,111 ^R	3,881 ^R	5,050	2,528	12,393	6,317	47		
II	22,458	4,747	17,227	-	6,036 ^R	2,641 ^R	5,448	3,295	12,982	6,203	44		
III	21,725	4,806	17,397	-	5,800 ^R	2,396 ^R	5,930	3,575	13,053	6,268	46		
IV	21,176	4,814	18,539	-	6,537	1,830 ^R	6,981	3,352	12,711	6,219	52		
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,943	1,810 ^R	7,336	3,468	12,973	6,485	45		
II	21,864	5,067	17,738	-	6,425	1,926 ^R	7,443	2,965	13,339	6,699	39		
III	23,594	4,835	17,812	-	6,973	2,594 ^R	7,782	2,618	13,425	6,936	103		
IV	20,364	5,116	19,456	-	8,021	2,560 ^R	7,627	2,450	13,669	7,267	106		
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,541	3,131 ^R	9,735	2,992	14,473	7,229	234		
II	22,875	5,448	24,148	-	8,230	2,356 ^R	11,963	3,209	14,370	7,297	198		
III	22,473	5,670	27,849	-	8,300	2,323 ^R	12,924	3,092	15,499	7,554	195		
IV	22,404	5,832	29,512	-	8,506	2,303 ^R	14,139	3,623	15,013	7,504	370		
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,353	3,083 ^R	16,968	3,015	16,545	7,760	224		
II	22,353	5,685	35,415	-	9,195	2,851 ^R	18,467	3,566	16,725	7,890	149		
III	25,964	5,598	35,243	-	7,785	2,681 ^R	22,083	3,524	17,880	8,052	141		
IV	22,639	5,844	39,655	-	8,216	2,115 ^R	18,740	4,246	17,888	8,557	244		
1993 I	21,082	5,666	38,807	-	7,819	3,154 ^R	19,836	4,758	19,985	8,514	169		
II	23,556	5,695	44,537	-	8,130	3,202 ^R	21,120	5,398	20,679	9,068	972		
III	24,806	5,470	43,858	-	6,011	2,781 ^R	23,722	4,499	20,402	9,513	748		
IV	23,650	5,454	65,218	-	6,627	3,662 ^R	25,281	4,445	22,250	9,597	813		
1994 I	26,402	5,298	62,056	-	6,999	4,357 ^R	31,483	3,720	23,325	10,689	1,086		
II	26,369	5,313	64,993	-	4,703	3,631 ^R	30,379	4,247	23,235	10,636	1,113		
III	23,256	5,254	64,450 ^R	-	5,090	2,793 ^R	30,402	4,458	24,428	11,459	1,024		
IV	25,361	4,950	74,396	-	5,629	2,961 ^R	28,472	4,688	25,716	11,842	1,053		
1995 I	21,887	4,853	79,445	-	5,833 ^R	4,660 ^R	27,163 ^R	4,784 ^R	27,525 ^R	12,030	1,007		
II	22,606	5,467 ^R	75,515	-	6,370	3,791	27,072	4,513	28,182	12,009	1,007		
III	24,178	5,557											

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

Non-financial corporations Sociétés non financières	Provincial governments Provinces	Municipal governments Municipalités	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens	Non-residents Non-résidents				Total general public Total détenu par le public	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	End of period En fin de période
						Securities (residual) Titres (données obtenues par soustraction)	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars E.-U.	Term loans Emprunts à terme	Total			
				B2406 ^M	B2514-B2513	B2480	B2516 ^M	B2511 ^M	B2513	B2514	B2501 ^M	
5,363	4,969	336	13,550	39,704	107,609	11,880	-	376	12,256	119,865	138,694	1983
6,447	7,253	773	21,352	43,498	129,014	15,908	-	1,149	17,057	146,071	165,110	1984
6,789	10,815	995	32,736	49,493	158,812	20,544	-	2,038	22,567	181,379	199,193	1985
5,478	10,794	1,102	33,320	45,185	164,349	31,821	1,297	2,004	35,133	199,482	220,372	1986
7,779	12,904	1,028	36,420 ^R	53,799	182,036	35,278	1,391	2,455	39,124	221,160	245,199	1987
8,002	15,625	1,068	44,154 ^R	53,318	195,793	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571	273,856	1988
10,637	16,869	1,170	52,991 ^R	42,497	206,999	60,944	788	-	61,732	268,731	294,721	1989
11,546	18,006	1,443	58,054 ^R	34,406	219,669	70,817	1,122	-	71,939	291,608	317,087	1990
11,130	20,185	1,750	53,781 ^R	35,833	239,537	80,002	44	-	80,046	319,583	347,820	1991
11,783	18,760	1,915	55,647 ^R	34,973	259,458	84,998	946	-	85,944	345,402	373,885	1992
10,198	18,137	2,056	26,497 ^R	31,814	268,430 ^R	104,133 ^R	6,579	-	110,712 ^R	379,142	408,246	1993
13,078				32,583	295,422 ^R	104,003 ^R	5,649	-	109,652 ^R	405,074	435,385	1994
				53,799	182,036	35,278	1,391	2,455	39,124	221,160	245,199	1987 IV
				52,558	183,628	40,652	1,045	2,257	43,922	227,550	251,774	1988 I
				51,129	186,995	46,917	881	2,066	49,907	236,902	260,697	1988 II
				49,719	186,089	48,989	899	958	50,944	237,033	262,495	1988 III
				53,318	195,793	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571	273,856	1988 IV
				47,048	195,806	55,034	1,131	934	57,411	253,217	277,268	1989 I
				42,774	202,545	53,076	1,078	665	55,131	257,676	284,882	1989 II
				41,451	202,385	56,299	871	677	58,847	261,232	287,762	1989 III
				42,497	206,999	60,944	788	-	61,732	268,731	294,721	1989 IV
				40,207	206,083	61,041	1,446	-	62,487	268,570	295,349	1990 I
				35,839	210,516	60,536	993	-	61,529	272,045	298,976	1990 II
				34,651	211,899	66,182	849	-	67,031	278,930	307,358	1990 III
				34,406	219,669	70,817	1,122	-	71,939	291,608	317,087	1990 IV
				33,781	226,020	70,211	1,008	-	71,219	297,239	324,640	1991 I
				33,195	234,573	68,888	876	-	69,764	304,337	332,661	1991 II
				32,796	238,920	74,630	656	-	75,286	314,206	342,350	1991 III
				35,833	239,537	80,002	44	-	80,046	319,583	347,820	1991 IV
				35,031	241,337	81,635	-	-	81,635	322,972	352,454	1992 I
				34,230	249,723	83,063	-	-	83,063	332,786	360,823	1992 II
				33,705	256,588	81,718	-	-	81,718	338,306	369,867	1992 III
				34,973	259,458	84,998	946	-	85,944	345,402	373,885	1992 IV
				33,884	253,939 ^R	100,141 ^R	2,552	-	102,693 ^R	356,632	383,381	1993 I
				33,187	259,548 ^R	102,781 ^R	2,464	-	105,245 ^R	364,793	394,044	1993 II
				32,697	258,392 ^R	105,437 ^R	4,771	-	110,208 ^R	368,600	398,876	1993 III
				31,814	268,430 ^R	104,133 ^R	6,579	-	110,712 ^R	379,142	408,246	1993 IV
				30,866	270,950 ^R	106,134 ^R	5,649	-	111,783 ^R	382,733	414,433	1994 I
				29,210	272,762 ^R	113,603 ^R	7,763	-	121,366 ^R	394,128	425,810	1994 II
				28,302	289,328 ^R	108,428 ^R	6,329	-	114,757 ^R	404,085	432,594	1994 III
				32,583	295,422 ^R	104,003 ^R	5,649	-	109,652 ^R	405,074	435,385	1994 IV
				30,756	301,425	104,958	9,046	-	113,004	414,429	441,169	1995 I
				29,884 ^R	317,600	110,525	5,265	-	105,324	422,924 ^R	450,997	1995 II
				29,351			4,411			431,307		1995 III

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)								Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations 3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères		Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada			Other bonds Autres obligations
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	35	112,434
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:6	3,296	49,493	375	22	199,193
1986	69,700	1,297	23,956	15,452	30,084	31,082	171,569	9,820	5:1	1,997	45,185	1,601	20	220,372
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,492	34	245,199
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,007	29	273,856
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,113	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,143	4,327	4:0	-	34,406	3,493	45	317,087
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820
1992	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1993	165,900	6,579	64,470	32,448	57,669	45,837	372,903	2,152	4:6	-	31,814	3,499	29	408,246
1994	159,550	5,649	70,169	42,953	71,141	49,814	399,276	7,889	4:10	-	32,583	3,491	35	435,385
1993 D	165,900	6,579	64,470	32,448	57,669	45,837	372,903	2,152	4:6	-	31,814	3,499	29	408,246
1994 J	167,500	6,179	64,470	32,448	57,669	47,837	376,103	2,152	4:5	-	31,581	3,499	25	411,208
F	167,000	4,763	61,870	35,091	59,869	49,737	378,330	4,795	4:7	-	31,172	3,499	28	413,029
M	166,000	5,649	64,671	38,515	55,469	49,737	380,040	5,019	4:7	-	30,866	3,498	29	414,433
A	167,600	6,131	63,646	38,515	57,469	51,637	384,997	5,019	4:7	-	30,179	3,497	31	418,704
M	166,700	6,607	63,322	37,639	57,469	54,837	386,573	5,019	4:8	-	29,675	3,496	34	419,777
J	167,550	7,763	65,210	37,638	68,119	46,788	393,067	5,018	4:7	-	29,210	3,494	38	425,810
J	166,000	7,903	71,537	33,438	70,119	48,788	397,785	7,794	4:7	-	28,686	3,687	34	430,191
A	163,350	6,938	71,537	33,438	70,119	52,188	397,569	7,794	4:9	-	28,480	3,686	28	429,765
S	165,300	6,329	70,483	41,859	63,919	52,688	400,578	7,561	4:9	-	28,302	3,685	29	432,594
O	168,650	5,368	70,258	39,612	66,566	51,813	402,267	7,561	4:8	-	27,933	3,492	45	433,759
N	162,600	4,641	70,258	39,612	66,566	55,113	398,790	7,561	4:10	-	32,807	3,491	31	435,118
D	159,550	5,649	70,169	42,953	71,141	49,814	399,276	7,889	4:10	-	32,583	3,491	35	435,385
1995 J	158,250	8,781	70,169	42,953	71,141	49,814	401,108	7,889	4:10	-	32,342	3,490	29	436,969
F	160,700	8,501	75,669	36,353	73,041	51,164	405,428	7,889	4:10	-	31,459	3,490	27	440,404
M	164,450	9,046	73,057	41,476	69,466	49,389	406,884	7,875	4:10	-	30,756	3,488	41	441,169
A	170,450	7,604	71,707	43,976	69,466	51,289	414,491	7,875	4:9	-	30,548	3,488	37	448,563 _R
M	168,200	5,773	71,707	47,607	67,891	54,839	416,016	9,931	4:10	-	30,148 _R	3,486	32	449,681
J	168,200	5,265	71,110	47,556	70,291	54,839	417,262	9,783	4:10	-	29,884 _R	3,814	37	450,997
J	164,950	5,201					421,011	11,647	4:10	-	29,697	4,266	33	455,009
A	166,300	4,620					425,681			-	29,536	4,265	29	
S	167,700	4,411					427,729			-	29,351	3,935	28	
1995 A 2	161,700										29,650	4,265	33	
9	163,000										29,612	4,265	32	
16	163,300										29,570	4,265	31	
23	165,300										29,562	4,265	31	
30	164,700										29,542	4,265	30	
S 6	166,300										29,440	3,935	28	
13	165,800										29,413	3,935	28	
20	167,600										29,379	3,935	32	
27	166,400										29,363	3,935	28	
O 4	167,700										29,275	3,549	51	

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)						Total Total	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)	Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations 3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus						
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1978	9,224		4,262	5,423	1,970	6,537	27,416	8:6	3,463	20,183	14	51,076
1979	10,728		5,288	6,580	2,107	10,896	35,599	10:1	1,472	18,854	15	55,942
1980	15,091		8,579	7,317	1,858	13,012	45,856	8:7	2,195	17,523	19	65,587
1981	15,038		12,082	6,390	1,698	13,932	49,139	8:0	1,054	25,592	14	75,793
1982	22,870		14,003	7,037	3,439	14,096	61,445	6:6	369	33,584	35	95,427
1983	35,823		13,069	6,833	7,633	16,394	79,751	6:0	376	39,704	41	119,865
1984	45,757		15,035	5,810	12,989	21,810	101,401	6:2	1,149	43,498	29	146,071
1985	54,986		15,986	11,329	20,858	25,407	128,567	6:0	3,296	49,493	22	181,379
1986	61,481	1,297	20,946	13,734	26,465	28,361	152,280	5:3	1,997	45,185	20	199,482
1987	64,120	1,391	24,051	17,164	28,633	29,514	164,872	5:1	2,455	53,799	34	221,160
1988	84,768	1,245	28,651	18,980	29,797	30,780	194,221	4:5	1,002	53,318	29	248,571
1989	108,983	788	32,707	21,373	28,966	33,379	226,195	4:0	-	42,497	39	268,731
1990	124,486	1,122	38,206	25,281	28,990	39,073	257,157	4:1	-	34,406	45	291,608
1991	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500	283,704	4:6	-	35,833	47	319,583
1992	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:5	-	34,973	39	345,402
1993	148,707	6,579	62,087	31,559	54,331	44,035	347,298	4:8	-	31,814	29	379,142
1994	140,052	5,649	68,238	41,818	68,332	48,366	372,456	5:0	-	32,583	35	405,074
1992 J	144,707	-	49,121	21,665	41,407	41,593	298,494	4:4	-	34,230	62	332,786
J	146,876	-	47,797	25,760	39,974	41,608	302,016	4:4	-	34,015	82	336,112
A	146,132	-	47,842	27,557	39,809	42,583	303,923	4:5	-	33,863	64	337,851
S	143,498	-	47,849	27,628	41,504	44,064	304,544	4:5	-	33,705	56	338,306
O	145,302	-	48,045	29,558	40,448	45,447	308,802	4:5	-	33,403	49	342,254
N	141,986	-	49,755	27,445	40,586	46,849	306,621	4:5	-	35,627	42	342,290
D	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:5	-	34,973	39	345,402
1993 J	143,882	1,899	51,382	26,426	43,548	46,743	313,880	4:5	-	34,794	30	348,705
F	145,114	2,184	54,553	26,500	41,219	46,766	316,335	4:6	-	34,280	33	350,649
M	148,555	2,552	57,736	28,029	39,103	46,745	322,721	4:5	-	33,884	27	356,632
A	150,223	2,745	56,865	29,817	39,114	47,827	326,592	4:5	-	33,619	27	360,238
M	150,568	2,657	58,581	26,649	40,483	49,684	328,621	4:5	-	33,401	31	362,053
J	151,660	2,464	60,804	24,641	49,104	42,903	331,576	4:5	-	33,187	30	364,793
J	152,222	2,762	57,914	26,656	48,849	45,878	334,281	4:6	-	32,995	31	367,307
A	149,571	4,071	61,689	22,891	48,859	47,667	334,747	4:6	-	32,854	25	367,626
S	147,407	4,771	60,344	27,880	45,918	49,543	335,864	4:7	-	32,697	39	368,600
O	152,374	5,917	61,767	29,375	43,493	50,221	343,146	4:7	-	32,411	35	375,592
N	151,965	6,059	61,767	29,395	43,490	52,070	344,746	4:7	-	32,318	26	377,091
D	148,707	6,579	62,087	31,559	54,331	44,035	347,298	4:8	-	31,814	29	379,142
1994 J	148,853	6,179	62,087	31,594	54,393	45,838	348,944	4:7	-	31,581	25	380,550
F	147,002	4,763	59,695	34,238	56,435	47,994	350,127	4:10	-	31,172	28	381,328
M	145,890	5,649	62,577	37,614	52,135	47,972	351,837	4:10	-	30,866	29	382,733
A	149,171	6,131	61,645	37,561	54,092	49,863	358,462	4:9	-	30,179	31	388,673
M	147,603	6,607	61,260	36,793	54,132	53,072	359,467	4:10	-	29,675	34	389,175
J	147,272	7,763	63,194	36,792	64,601	45,257	364,880	4:10	-	29,210	38	394,128
J	147,198	7,903	69,509	32,696	66,601	47,257	371,165	4:10	-	28,686	34	399,885
A	146,229	6,938	69,509	32,727	66,682	50,607	372,693	4:11	-	28,480	28	401,201
S	148,196	6,329	68,481	41,093	60,547	51,107	375,754	4:11	-	28,302	29	404,085
O	150,076	5,368	68,088	38,756	63,326	50,341	375,954	4:10	-	27,933	45	403,933
N	142,854	4,641	68,248	38,756	63,354	53,599	371,452	5:0	-	32,807	31	404,290
D	140,052	5,649	68,238	41,818	68,332	48,366	372,456	5:0	-	32,583	35	405,074
1995 J	139,928	8,781	67,996	41,824	68,328	48,381	375,239	5:0	-	32,342	29	407,611
F	142,504	8,501	73,434	35,222	70,238	49,741	379,641	5:0	-	31,459	27	411,127
M	148,132	9,046	71,275	40,374	66,772	48,031	383,632	5:0	-	30,756	41	414,429
A	151,050	7,604	69,793	42,829	66,670	49,811	387,759	4:11	-	30,548	37	418,343
M	150,086	5,773	69,958	46,300	65,438	53,180	390,735	5:0	-	30,148R	32	420,915R
J	151,163	5,265	69,283	46,283	67,771	53,238	393,003	5:0	-	29,884R	37	422,924R

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Gross domestic product — expenditure based / Produit intérieur brut — Du point de vue des dépenses															
	Domestic demand (excluding inventories) / Demande intérieure (stocks non compris)								Value of physical change in inventories / Valeur de la variation matérielle des stocks			Transactions with non-residents / Echanges avec les non-résidents			Statistical discrepancy / Écart statistique	
	Personal expenditures / Dépenses des ménages				Government expenditures / Dépenses publiques	Construction / Construction	Machinery and equipment / Machines et matériel	Total / Total	Business / Entreprises		Total (including government) / Total (secteur public compris)	Exports of goods and services / Exportations de biens et services	Imports of goods and services / Importations de biens et services	Net balance / Solde		
	Durables / Biens durables	Semi-durables and non-durables / Biens semi-durables et non durables	Services / Services	Total / Total					Non-farm / Non agricoles	Farm / Agricoles						
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026		D20029
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439	590
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	-2,408	-97
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027	140
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69	-1,108
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100	59
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794	198
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646	-45
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879	-173
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	17,587	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053	-349
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612	-2,247
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,675	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403	-862
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531	-44
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750	-808
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914	-1,710
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925	1,987
1989	57,533	136,804	184,596	378,933	139,371	49,131	35,724	45,957	649,116	3,029	581	3,607	163,903	166,079	-2,176	201
1990	56,267	142,558	200,494	399,319	151,767	44,006	36,961	43,799	675,852	-3,526	624	-2,835	168,917	171,223	-2,306	-1,244
1991	53,662	147,198	211,100	411,960	161,316	39,947	35,168	40,455	688,846	-3,250	52	-3,235	164,849	172,805	-7,956	-1,178
1992	54,000	149,284	219,231	422,515	166,496	43,820	29,734	39,205	701,770	-2,950	-711	-3,701	181,189	187,254	-6,065	-1,882
1993	56,376	153,507	226,659	436,542	167,974	43,081	30,162	39,825	717,584	-146	1,253	1,103	209,370	212,534	-3,164	-2,668
1994	60,591	156,972	235,296	452,859	167,523	45,271	32,889	44,267	742,809	2,958	-135	2,822	249,371	243,756	5,615	-1,193
1989 I	56,476	132,976	178,056	367,508	133,508	49,132	35,700	45,464	631,312	-636	296	-196	167,016	165,064	1,952	3,208
1989 II	59,280	136,528	183,156	378,964	138,780	47,856	34,776	46,056	646,432	4,564	1,356	5,876	162,236	168,108	-5,872	1,456
1989 III	57,060	138,280	186,656	381,996	141,616	48,696	35,608	45,244	653,160	6,640	1,072	7,776	161,984	164,060	-2,076	-2,080
1989 IV	57,316	139,432	190,516	387,264	143,580	50,840	36,812	47,064	665,560	1,548	-400	972	164,376	167,084	-2,708	-1,780
1990 I	58,868	140,720	197,536	397,124	147,836	49,644	37,172	46,808	678,584	-1,900	-360	-2,176	166,188	173,760	-7,572	-1,076
1990 II	56,008	141,792	197,760	395,560	149,300	45,436	37,500	44,468	672,264	48	12	176	170,432	171,512	-1,080	-576
1990 III	55,520	143,084	201,664	400,268	153,376	42,252	37,076	43,644	676,616	-6,296	1,852	-4,388	170,184	169,268	916	-1,772
1990 IV	54,672	144,636	205,016	404,324	156,556	38,692	36,096	40,276	675,944	-5,956	992	-4,952	168,864	170,352	-1,488	-1,552
1991 I	51,816	145,316	206,972	404,104	157,400	37,764	35,672	41,404	676,344	136	492	596	160,324	167,724	-7,400	-1,640
1991 II	55,256	147,664	209,920	412,840	161,236	39,908	35,680	40,780	690,444	-7,168	156	-6,968	163,728	168,888	-5,160	-1,188
1991 III	54,620	148,124	212,488	415,232	162,392	40,656	34,684	39,436	692,400	-3,948	-280	-4,212	169,272	176,704	-7,432	-824
1991 IV	52,956	147,688	215,020	415,664	164,236	41,460	34,636	40,200	696,196	-2,020	-160	-2,356	166,072	177,904	-11,832	-1,060
1992 I	53,304	147,452	216,804	417,560	165,096	43,268	32,164	38,676	696,764	-3,704	-1,140	-4,688	172,188	179,920	-7,732	-712
1992 II	53,640	148,528	217,820	419,988	166,188	43,064	29,524	38,268	697,032	-1,760	108	-1,884	177,304	183,624	-6,320	-1,608
1992 III	54,268	149,860	220,744	424,872	167,064	44,548	29,628	40,200	706,312	-1,204	-1,708	-2,992	182,536	190,188	-7,652	-2,532
1992 IV	54,788	151,296	221,556	427,640	167,636	44,400	27,620	39,676	706,972	-5,132	-104	-5,240	192,728	195,284	-2,556	-2,676
1993 I	55,220	152,488	222,852	430,560	168,108	42,536	28,360	38,048	707,612	-2,812	1,160	-1,652	199,796	202,188	-2,392	-2,172
1993 II	55,840	153,244	225,820	434,904	168,276	43,516	29,816	38,496	715,008	436	1,544	1,928	205,388	208,824	-3,436	-2,012
1993 III	56,892	153,644	227,444	437,980	167,704	43,108	30,596	40,888	720,276	-1,112	1,480	404	211,292	215,252	-3,960	-2,708
1993 IV	57,552	154,652	230,520	442,724	167,808	43,164	31,876	41,868	727,440	2,904	828	3,732	221,004	223,872	-2,868	-3,780
1994 I	59,316	156,412	232,052	447,780	167,008	45,256	31,496	42,936	734,476	1,896	704	2,624	222,096	225,532	-3,436	-1,552
1994 II	59,960	155,528	234,816	450,304	166,872	47,220	32,516	43,916	740,828	3,584	532	4,144	241,744	241,452	292	-1,368
1994 III	59,908	157,656	236,268	453,832	167,640	44,912	33,228	44,040	743,652	3,048	-388	2,612	258,112	246,816	11,296	-436
1994 IV	63,180	158,292	238,048	459,520	168,572	43,696	34,316	46,176	752,280	3,304	-1,388	1,908	275,532	261,224	14,308	-1,416
1995 I	62,384R	159,728R	239,712R	461,824R	169,552R	41,300R	33,972R	47,804R	754,452R	8,356R	-416R	8,104R	287,364R	274,484R	12,880R	-1,792R
1995 II	62,008	161,356	242,544	465,908	169,132	39,808	33,420	50,792	759,060	7,788	688	8,440	279,260	269,148	10,112	-408

GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Pailements nets de revenus de placements aux non-résidents	GNP/GNE PNB, DNB	Gross domestic product — income based		Produit intérieur brut — Du point de vue des revenus							Year and quarter Année ou trimestre		
			Domestic income	Revenu intérieur	Wages, salaries, and supplementary labour income Rémunération des salariés	Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts	Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements	Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles	Net income of non-farm unincorporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles	Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks	Total		Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc Provisions pour consommation de capital et autres ajustements
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009			
152,111	-2,238	149,873	82,867	20,472	8,227	3,732	7,397	-4,308	118,387	17,867	16,447	1974		
171,540	-2,538	169,002	96,623	20,003	9,617	3,887	8,193	-2,728	135,595	17,087	18,760	1975		
197,924	-3,536	194,388	111,884	20,924	12,475	3,378	9,105	-2,147	155,619	20,992	21,454	1976		
217,879	-4,571	213,308	124,021	22,045	14,791	2,646	9,942	-3,661	169,784	23,188	23,798	1977		
241,604	-5,950	235,654	134,933	26,891	18,949	3,281	11,139	-4,968	190,225	24,819	26,619	1978		
276,096	-7,155	268,941	151,736	35,984	23,315	3,676	11,885	-7,679	218,917	26,635	30,743	1979		
309,891	-7,827	302,064	171,424	39,795	26,566	3,690	12,908	-7,336	247,047	27,272	35,527	1980		
355,994	-11,337	344,657	197,910	37,654	32,487	3,753	14,100	-7,217	278,687	36,457	40,677	1981		
374,442	-12,670	361,772	211,604	26,848	35,337	3,455	16,860	-3,276	290,828	38,908	44,356	1982		
405,717	-11,603	394,114	221,800	37,072	36,433	2,568	21,061	-2,659	316,275	40,135	47,060	1983		
444,735	-13,486	431,249	238,849	45,855	40,888	3,380	23,927	-2,625	350,274	42,714	50,884	1984		
477,988	-14,332	463,656	257,518	49,490	40,302	2,808	26,447	-1,760	374,805	47,212	55,926	1985		
505,666	-16,402	489,264	274,801	45,355	39,289	3,946	28,856	-1,812	390,435	53,827	60,595	1986		
551,597	-16,444	535,153	298,834	56,571	39,967	2,890	30,977	-3,187	426,052	59,719	64,116	1987		
605,906	-18,712	587,194	327,823	64,667	45,207	4,275	32,868	-2,865	471,975	67,790	68,128	1988		
650,748	-21,495	629,253	353,632	60,093	52,735	3,042	34,461	-1,580	502,383	76,214	72,352	1989		
669,467	-23,859	645,608	372,087	44,814	59,524	2,065	34,859	-382	512,967	76,662	78,594	1990		
676,477	-21,869	654,608	382,378	34,829	56,211	1,644	36,072	1,955	513,089	79,878	82,331	1991		
690,122	-24,242	665,880	391,619	35,060	55,457	1,730	37,235	-2,556	518,545	84,389	85,305	1992		
712,855	-23,991	688,864	398,163	42,135	53,530	2,544	39,958	-2,778	533,552	88,731	87,904	1993		
750,053	-26,272	723,781	410,298	57,357	56,410	2,030	40,970	-4,840	562,225	93,662	92,973	1994		
636,276	-24,600	611,676	344,664	67,676	50,808	3,236	33,932	-4,940	495,376	72,768	71,340	1989 I		
647,892	-20,932	626,960	351,400	62,940	52,924	3,228	34,320	-3,108	501,704	75,816	71,828	1989 II		
656,780	-20,544	636,236	356,732	57,672	52,108	2,824	34,632	584	504,552	77,616	72,532	1989 III		
662,044	-19,904	642,140	361,732	52,084	55,100	2,880	34,960	1,144	507,900	78,656	73,708	1989 IV		
667,760	-22,500	645,260	367,192	51,136	58,324	2,380	35,036	-3,944	510,124	79,436	77,128	1990 I		
670,784	-25,412	645,372	371,776	44,428	58,724	2,560	34,860	-140	512,208	80,124	77,872	1990 II		
671,372	-24,472	646,900	373,508	43,624	59,320	2,004	34,808	-2,916	510,348	79,896	79,356	1990 III		
667,952	-23,052	644,900	375,872	40,068	61,728	1,316	34,732	5,472	519,188	67,192	80,020	1990 IV		
667,900	-22,020	645,880	378,396	32,416	58,840	1,668	34,796	1,340	507,456	77,444	81,364	1991 I		
677,128	-21,840	655,288	381,024	37,024	56,452	1,868	35,676	2,692	514,736	79,192	82,012	1991 II		
679,932	-22,964	656,968	384,016	36,920	53,828	1,756	36,968	3,400	516,888	79,740	82,476	1991 III		
680,948	-20,652	660,296	386,076	32,956	55,724	1,284	36,848	388	513,276	83,136	83,472	1991 IV		
683,632	-24,104	659,528	388,504	34,120	56,960	2,120	37,068	-2,480	516,292	82,488	84,136	1992 I		
687,220	-23,828	663,392	391,004	35,608	55,532	1,664	37,064	-3,048	517,824	82,628	85,160	1992 II		
693,136	-22,972	670,164	392,412	34,820	55,084	1,640	37,200	-1,812	519,344	85,724	85,532	1992 III		
696,500	-26,064	670,436	394,556	35,692	54,252	1,496	37,608	-2,884	520,720	86,716	86,392	1992 IV		
701,396	-23,140	678,256	397,104	37,816	54,704	1,400	38,252	-3,876	525,400	86,996	86,824	1993 I		
711,488	-23,584	687,904	396,864	42,336	55,136	2,496	39,788	-744	535,876	86,320	87,280	1993 II		
714,012	-24,888	689,124	398,188	42,776	52,732	3,060	40,528	-3,304	533,980	88,980	88,344	1993 III		
724,524	-24,352	700,172	400,496	45,612	51,548	3,220	41,264	-3,188	538,952	92,628	89,168	1993 IV		
732,112	-26,204	705,908	403,372	51,008	53,812	1,940	40,760	-4,668	546,224	93,048	91,288	1994 I		
743,896	-28,652	715,244	408,588	55,400	56,428	2,112	40,880	-6,456	556,952	92,868	92,708	1994 II		
757,124	-26,496	730,628	412,256	59,640	58,300	1,732	41,068	-4,008	568,988	94,124	93,576	1994 III		
767,080	-23,736	743,344	416,976	63,380	57,100	2,336	41,172	-4,228	576,736	94,608	94,320	1994 IV		
773,644R	-27,512R	746,132R	419,404R	65,572R	59,904R	2,460R	41,252R	-7,260R	581,332R	95,620R	94,896R	1995 I		
777,204	-25,444	751,760	420,476	63,700	58,544	3,184	41,344	-1,864	585,384	96,136	95,276	1995 II		

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Domestic demand (excluding inventories)						Demande intérieure (stocks non compris)				Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Écart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne - Ensemble du PIB	
	Personal expenditures Dépenses des ménages						Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel							Total Total
	Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles, pièces et réparations	Other durables Autres biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle								
	D20490		D20494	D20498	D20504	D20488		D20469	D20470	D20471	D20486		D20476	D20480	D20484	D20463	D20790
1974	14,101	11,643	20,684	73,238	85,005	200,889	85,190	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	1,275	341,235	
1975	15,601	12,152	21,739	73,501	89,808	210,369	90,347	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	-196	350,113	
1976	16,204	13,159	23,476	76,600	96,841	224,105	91,238	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	257	371,688	
1977	16,693	13,437	24,203	77,123	101,790	231,190	95,030	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	-2,016	385,122	
1978	17,023	14,275	25,312	78,238	105,820	239,063	96,173	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	35	402,737	
1979	17,632	15,170	26,393	78,836	108,880	245,965	96,057	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	250	418,328	
1980	16,878	15,605	26,488	79,904	113,608	251,344	98,830	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	-24	424,537	
1981	16,680	16,515	27,158	80,596	116,888	257,129	101,598	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	-214	440,127	
1982	14,317	14,673	25,726	79,231	117,566	250,316	104,196	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	-323	425,970	
1983	16,334	16,130	26,436	79,238	121,687	258,904	105,073	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	-2,425	439,448	
1984	18,797	18,015	27,793	80,216	126,601	270,854	107,001	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	-900	467,167	
1985	22,099	19,940	29,036	82,329	131,745	284,923	111,416	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	-32	489,437	
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	-808	505,666	100.0
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	-1,608	526,730	104.2
1988	26,183	25,289	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	1,834	552,958	108.8
1989	25,771	26,212	32,379	88,208	162,714	335,284	124,808	38,610	30,848	47,695	577,245	3,778	157,799	172,584	248	566,486	111.8
1990	24,721	25,531	32,274	87,152	169,039	338,717	129,360	34,864	31,005	45,623	579,569	-1,737	164,312	175,960	-1,029	565,155	112.9
1991	23,659	24,082	29,643	86,521	169,491	333,396	133,189	30,511	30,212	46,282	573,590	-2,427	166,687	181,831	-967	555,052	110.7
1992	23,516	24,529	29,730	87,581	172,254	337,619	134,343	32,908	25,730	46,564	577,164	-3,766	179,426	192,000	-1,519	559,305	111.7
1993	23,654	25,811	30,419	88,898	174,076	342,858	134,994	31,517	25,861	48,383	583,613	1,006	198,093	208,856	-2,134	571,722	113.0
1994	24,607	27,280	32,150	91,598	177,540	353,175	133,885	32,463	27,196	54,010	600,729	2,759	226,271	230,874	-949	597,936	117.1
1989 I	25,232	26,464	32,088	88,116	160,380	332,280	122,000	38,980	31,112	47,112	571,484	892	160,548	171,160	2,900	564,664	111.5
1989 II	27,044	26,580	32,736	88,176	162,104	336,640	124,300	37,956	30,084	47,692	576,672	6,220	154,372	173,132	1,324	565,456	110.9
1989 III	25,124	26,092	32,460	88,012	163,196	334,884	126,492	38,196	30,716	46,964	577,252	7,000	156,128	171,148	-1,748	567,484	111.8
1989 IV	25,684	25,712	32,232	88,528	165,176	337,332	126,440	39,308	31,480	49,012	583,572	1,000	160,148	174,896	-1,484	568,340	113.1
1990 I	26,532	26,120	33,048	87,336	169,332	342,368	128,828	38,224	31,352	48,444	589,216	-1,108	161,968	178,872	-896	570,308	114.0
1990 II	24,700	25,456	32,436	87,352	167,944	337,888	126,912	35,948	31,372	45,824	577,944	1,016	167,660	178,320	-464	567,836	112.8
1990 III	24,320	25,132	32,040	87,396	168,972	337,860	130,220	33,848	31,136	45,692	578,756	-3,272	165,896	174,928	-1,472	564,980	113.0
1990 IV	23,332	25,416	31,512	86,524	169,908	336,752	131,480	31,436	30,160	42,532	572,360	-3,584	161,724	171,720	-1,284	557,496	111.7
1991 I	22,584	23,264	29,452	86,292	167,044	328,636	130,676	29,356	30,576	46,672	565,916	1,844	157,956	173,740	-1,352	550,624	109.3
1991 II	24,976	24,260	30,008	86,288	168,828	334,360	133,736	30,084	30,544	45,932	574,656	-6,320	165,404	177,620	-972	555,148	111.4
1991 III	24,272	24,408	29,480	86,336	169,784	334,280	133,952	30,900	29,896	45,456	574,484	-3,432	172,792	186,408	-676	556,760	111.1
1991 IV	22,804	24,396	29,632	87,168	172,308	336,308	134,392	31,704	29,832	47,068	579,304	-1,800	170,596	189,556	-868	557,676	111.1
1992 I	23,892	24,088	29,296	87,376	171,992	336,344	134,232	32,836	27,684	45,184	576,280	-4,656	174,412	187,544	-580	557,912	111.7
1992 II	23,128	24,496	29,488	87,640	171,904	336,656	134,220	32,524	25,472	45,288	574,160	-1,704	177,288	189,172	-1,308	559,264	111.3
1992 III	23,586	24,520	29,960	87,348	173,064	338,628	134,432	33,280	25,788	48,284	580,412	-3,216	180,676	196,200	-2,040	559,632	111.7
1992 IV	23,608	25,012	30,212	87,960	172,056	338,848	134,488	32,992	23,976	47,500	577,804	-5,488	185,328	195,084	-2,148	560,412	112.1
1993 I	23,200	25,580	30,108	88,764	172,800	340,452	135,668	31,548	24,372	46,140	578,180	-1,472	192,100	201,192	-1,748	565,868	112.2
1993 II	23,586	25,648	30,372	88,748	173,868	342,192	135,248	31,820	25,768	46,752	581,780	1,632	195,292	206,740	-1,608	570,356	112.7
1993 III	23,962	25,912	30,592	88,924	174,016	343,356	134,384	31,288	26,204	49,644	584,876	600	199,256	209,920	-2,168	572,644	113.2
1993 IV	23,948	26,104	30,604	89,156	175,620	345,432	134,676	31,412	27,100	50,996	589,616	3,264	205,724	217,512	-3,012	578,020	114.0
1994 I	21,564	26,568	31,288	91,364	176,652	350,436	134,092	32,536	26,516	52,104	595,684	2,448	206,752	217,908	-1,240	585,736	115.1
1994 II	21,350	27,192	31,856	91,388	177,208	352,024	133,280	33,928	27,000	53,404	599,636	3,836	218,892	227,080	-1,088	594,196	116.6
1994 III	23,040	27,272	32,568	91,836	177,808	353,124	133,840	32,196	27,288	54,240	600,988	2,700	231,696	232,576	-344	602,464	117.8
1994 IV	23,544	28,088	32,888	91,804	178,492	356,816	134,328	31,192	27,980	56,292	606,608	2,052	247,744	245,932	-1,124	609,348	119.0
1995 I	24,236R	28,500R	33,244R	92,200R	178,692R	356,872R	134,640R	29,856R	27,260R	57,680R	606,308R	7,280R	250,528R	251,980R	-1,416R	610,720R	118.4R
1995 II	24,120	28,136	33,408	92,052	179,972	357,688	133,884	28,652	26,608	60,136	606,968	7,796	241,932	247,232	-320	609,144	117.8

Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post-base-year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

* Comme les chiffres de chacune des composantes du PIB et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour être raccordés à ceux de la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les données antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistics Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices implicites des prix														Fixed weighted price index Indice des prix à pondération fixe	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)
	Domestic demand (excluding inventories)					Demande intérieure (stocks non compris)					Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	GDP PIB			
	Personal expenditures Dépenses des ménages					Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction	Machinery and equipment Machines et matériel	Total total	At market value Aux prix du marché			At factor cost Au coût des facteurs			
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services	Total											
										D20558			D20559	D20560		
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6		42.5	
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0		47.1	
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.8	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2		51.1	
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6		54.4	
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0		58.1	
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0		64.5	
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0		71.9	
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9		79.3	79.7
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9		86.2	86.7
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	92.3		90.9	91.2
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2		94.0	94.4
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7		96.9	97.4
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	104.7	104.8	104.8
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.2	109.6	109.7
1989	110.7	114.5	113.1	113.4	113.0	111.6	127.2	115.8	96.4	112.4	103.9	96.2	114.9	113.9	115.4	115.5
1990	112.0	117.8	120.0	118.6	117.9	117.3	126.1	119.2	96.0	116.6	102.8	97.3	118.5	117.6	119.4	119.5
1991	112.4	127.2	126.6	124.6	123.6	121.1	130.9	116.4	87.4	120.1	99.0	95.1	121.9	120.2	123.3	123.3
1992	112.4	127.7	127.1	127.3	125.2	123.9	133.2	115.6	84.2	121.6	100.9	97.5	123.4	121.2	125.0	124.7
1993	114.0	128.7	128.7	130.2	127.4	124.4	136.7	116.6	82.3	123.0	105.7	101.7	124.7	122.3	126.9	126.3
1994	116.8	129.3	126.0	132.6	128.2	125.1	139.5	120.9	82.0	123.6	110.1	105.5	125.5	123.4	128.0	127.5
1989 I	109.2	113.3	109.7	111.0	110.6	109.4	126.0	114.7	96.5	110.5	104.0	96.4	112.7	111.9	113.2	113.3
1989 II	110.5	113.9	112.6	113.0	112.6	111.6	126.1	115.6	96.6	112.1	105.1	97.1	114.6	113.7	115.2	115.2
1989 III	111.4	115.1	114.7	114.4	114.1	112.0	127.5	115.9	96.3	113.1	103.8	95.9	115.7	114.6	116.2	116.4
1989 IV	111.5	115.6	115.4	115.3	114.8	113.6	129.3	116.9	96.0	114.1	102.6	95.5	116.5	115.2	117.0	117.2
1990 I	111.8	116.1	117.2	116.7	116.0	114.8	129.9	118.6	96.6	115.2	102.6	97.1	117.1	115.8	117.8	118.0
1990 II	111.7	116.8	118.9	117.8	117.1	117.6	126.4	119.5	97.0	116.3	101.7	96.2	118.1	116.6	118.9	119.1
1990 III	112.3	118.3	120.4	119.3	118.5	117.8	124.8	119.1	95.5	116.9	102.6	96.8	118.8	117.2	119.7	120.0
1990 IV	112.2	119.8	123.4	120.7	120.1	119.1	123.1	119.7	94.7	118.1	104.4	99.2	119.8	120.6	121.0	121.0
1991 I	113.0	126.0	125.4	123.9	123.0	120.5	128.6	116.7	88.7	119.5	101.5	96.5	121.3	120.0	122.7	122.8
1991 II	112.2	127.0	127.0	124.3	123.5	120.6	132.7	116.8	88.8	120.1	99.0	95.1	122.0	120.2	123.3	123.2
1991 III	112.2	128.0	127.9	125.2	124.2	121.2	131.6	116.0	86.8	120.5	98.0	94.8	122.1	120.5	123.7	123.7
1991 IV	112.2	127.7	126.0	124.8	123.6	122.2	130.8	116.1	85.4	120.2	97.3	93.9	122.1	120.0	123.5	123.4
1992 I	111.8	127.6	126.0	126.1	124.1	123.0	131.8	116.2	85.6	120.9	98.7	95.9	122.5	120.5	123.8	123.6
1992 II	112.6	127.5	126.6	126.7	124.8	123.8	132.4	115.9	84.5	121.4	100.0	97.1	122.9	120.8	124.7	124.5
1992 III	112.5	127.8	127.7	127.6	125.5	124.3	133.9	114.9	83.3	121.7	101.0	96.9	123.9	121.7	125.5	125.2
1992 IV	112.7	127.9	128.1	128.8	126.2	124.6	134.6	115.2	83.5	122.4	104.0	100.1	124.3	121.9	125.8	125.4
1993 I	113.2	128.1	128.3	129.0	126.5	123.9	134.8	116.4	82.5	122.4	104.0	100.5	124.0	121.9	126.2	125.7
1993 II	113.5	128.4	128.7	129.9	127.1	124.4	136.8	115.7	82.3	122.9	105.2	101.0	124.7	122.6	126.7	126.3
1993 III	114.2	128.8	128.5	130.7	127.6	124.8	137.8	116.8	82.4	123.1	106.0	102.5	124.7	122.2	127.1	126.5
1993 IV	115.0	129.4	129.1	131.3	128.2	124.6	137.4	117.6	82.1	123.4	107.4	102.9	125.3	122.4	127.4	126.8
1994 I	116.0	129.4	126.9	131.4	127.8	124.5	139.1	118.8	82.4	123.3	107.4	103.5	125.0	122.6	127.1	126.6
1994 II	116.3	129.0	125.2	132.5	127.9	125.2	139.2	120.4	82.2	123.5	110.4	106.3	125.2	123.1	127.4	127.0
1994 III	117.0	129.2	125.8	132.9	128.4	125.3	139.5	121.8	81.2	123.7	111.4	106.1	125.7	123.8	128.3	127.8
1994 IV	117.8	129.4	126.1	133.4	128.8	125.5	140.1	122.6	82.0	124.0	111.2	106.2	125.9	123.9	129.1	128.4
1995 I	118.3	129.4R	126.6R	134.1R	129.4	125.9R	138.3R	124.6R	82.9	124.4R	114.7R	108.9R	126.7R		130.2R	129.3R
1995 II	118.7	129.5	128.3	134.8	130.3	126.3	138.9	125.6	84.5	125.1	115.4	108.9	127.6		131.0	130.1

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises									Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries productrices de services
		Total Total	Primary industries Secteur primaire	Manufacturing Industries manufacturières	Construction Construction	Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services publics	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier	Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages			
	I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1978	361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	24,600	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979	375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	27,332	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980	381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	27,599	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981	397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	28,205	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982	382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	27,233	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983	394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	28,718	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984	418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	31,311	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985	438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	32,398	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986	451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	33,502	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987	471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	35,800	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988	492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	37,980	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989	505,050	416,484	34,005	96,454	32,503	39,239	15,736	59,724	76,701	62,123	88,566	179,615	325,435
1990	503,661	412,906	34,403	92,857	32,396	39,966	14,948	59,330	77,473	61,532	90,755	175,547	328,114
1991	494,532	402,801	34,253	86,483	29,864	39,497	15,682	57,106	79,361	60,556	91,732	167,226	327,306
1992	497,791	405,263	33,891	87,092	27,337	40,098	15,882	59,678	81,129	60,156	92,528	165,110	332,681
1993	510,615R	417,668R	35,712R	91,586R	27,857R	41,823R	16,018R	60,274R	82,144R	62,254R	92,947R	172,118R	338,498R
1994	531,951R	439,587R	37,614R	97,977R	29,350R	44,640R	16,756R	64,727R	84,155R	64,368R	92,364R	182,654R	349,297R
1992	I	497,400	404,858	33,757	86,548	27,360	40,320	15,556	60,049	81,232	60,034	92,542	164,153
	A	499,344	406,740	34,083	87,507	27,367	40,222	15,760	60,288	81,505	60,009	92,604	165,635
	S	498,666	405,874	33,931	87,216	26,973	39,961	16,009	60,463	81,242	60,079	92,793	165,048
	O	499,487	406,561	33,528	87,613	26,331	40,153	16,042	60,757	81,744	60,392	92,926	164,420
	N	499,338	406,306	33,585	88,446	25,740	40,130	16,208	60,350	81,278	60,570	93,033	164,839
	D	501,076	408,037	33,814	89,701	25,507	40,104	16,086	60,565	81,317	60,943	93,039	165,968
1993	I	502,472R	408,947R	34,266R	89,707R	27,318R	40,891R	15,878R	58,659R	80,370R	61,858R	93,525R	168,101R
	I	505,416R	411,999R	35,154R	90,459R	27,581R	41,346R	16,067R	58,812R	80,934R	61,646R	93,417R	170,192R
	M	508,120R	414,687R	35,575R	91,569R	27,809R	41,301R	16,074R	58,924R	81,616R	61,818R	93,433R	171,968R
	A	508,767R	415,447R	35,697R	91,008R	27,845R	41,382R	15,741R	59,433R	81,949R	62,391R	93,320R	171,237R
	M	508,070R	414,947R	35,536R	90,731R	27,968R	41,448R	15,532R	59,606R	81,687R	62,439R	93,124R	170,718R
	I	510,888R	417,847R	36,695R	91,183R	27,748R	41,737R	15,784R	59,948R	82,265R	62,487R	93,041R	172,352R
	I	510,157R	417,297R	35,389R	91,056R	27,716R	41,676R	16,069R	60,608R	82,393R	62,391R	92,860R	171,173R
	A	510,682R	418,090R	35,920R	91,341R	27,599R	41,935R	16,298R	60,460R	82,256R	62,280R	92,593R	172,102R
	S	513,809R	421,068R	36,313R	92,647R	27,842R	42,198R	16,163R	61,027R	82,643R	62,235R	92,741R	173,909R
	O	514,377R	421,743R	36,034R	92,916R	28,060R	42,423R	16,317R	61,353R	82,458R	62,182R	92,634R	174,275R
	N	516,495R	423,976R	35,998R	92,993R	28,396R	42,570R	16,337R	62,031R	83,014R	62,638R	92,519R	174,676R
	D	518,145R	425,990R	35,963R	93,421R	28,403R	42,968R	15,958R	62,422R	84,176R	62,679R	92,155R	174,701R
1994	I	519,418R	427,201R	36,012R	93,209R	28,574R	43,059R	17,532R	62,566R	83,711R	62,539R	92,217R	176,281R
	I	520,317R	427,822R	36,074R	92,955R	28,354R	42,982R	17,015R	62,913R	84,226R	63,303R	92,495R	175,362R
	M	524,211R	432,136R	36,654R	94,415R	28,387R	44,088R	16,834R	64,132R	84,131R	63,495R	92,074R	177,242R
	A	526,321R	433,804R	36,989R	95,721R	29,002R	43,894R	16,665R	63,871R	83,924R	63,739R	92,517R	179,331R
	M	528,410R	436,024R	37,336R	96,386R	29,341R	44,254R	16,755R	64,368R	83,746R	63,837R	92,386R	180,774R
	I	533,432R	440,977R	37,828R	97,831R	29,819R	44,696R	17,048R	65,026R	84,391R	64,339R	92,456R	183,485R
	I	533,756R	441,416R	38,484R	98,546R	29,649R	44,940R	16,927R	64,588R	83,691R	64,590R	92,340R	184,565R
	A	536,258R	443,897R	38,264R	99,558R	29,556R	45,221R	16,833R	65,186R	84,514R	64,766R	92,361R	185,170R
	S	537,615R	445,050R	38,682R	100,129R	29,900R	45,358R	16,889R	65,274R	84,183R	65,247R	92,565R	185,942R
	O	538,464R	446,067R	38,230R	101,033R	30,001R	45,441R	16,114R	65,778R	84,286R	65,184R	92,397R	186,334R
	N	541,353R	449,001R	38,397R	102,471R	30,013R	45,656R	16,388R	66,194R	84,446R	65,436R	92,353R	188,221R
	D	543,855R	451,656R	38,421R	103,463R	29,916R	46,075R	16,369R	66,820R	84,652R	65,941R	92,199R	189,125R
1995	I	543,289R	451,050R	38,892R	103,564R	29,536R	46,447R	16,236R	66,297R	84,304R	65,774R	92,239R	189,177R
	I	542,534R	450,402R	38,656R	103,484R	29,459R	46,220R	16,373R	66,435R	84,066R	65,710R	92,132R	188,918R
	M	539,236R	447,086R	37,616R	102,770R	28,996R	45,530R	16,465R	65,693R	84,327R	65,690R	92,150R	186,780R
	A	539,621R	447,591R	38,237R	101,554R	28,525R	46,230R	17,290R	65,225R	84,407R	66,124R	92,030R	186,536R
	M	541,482	449,623	38,166	102,463	28,266	46,512	17,041	65,481	85,379	66,317	91,858	186,859
	I	540,486	448,530	37,973	101,191	28,115	46,540	17,039	65,507	85,691	66,476	91,955	185,246
	I	541,225	449,361	38,174	101,925	27,999	46,632	17,143	65,336	85,980	66,171	91,864	186,169

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées										Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active					
	Labour force participa- tion rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Employed Personnes ayant un emploi									Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge De 15 à 24 ans	
			Total Total	Full time A plein temps	Part time A temps partiel	Paid workers Salariés	Self- Employed Travail- leurs auto- nomes	Men Hommes		Women Femmes						
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 De 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 De 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes		
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623	
1980	64.6	11,983	11,082	9,659	1,424	10,003	1,079	5,187	1,506	3,080	1,309	7.5	4.8	6.5	13.1	
1981	65.3	12,332	11,398	9,875	1,523	10,300	1,098	5,291	1,512	3,267	1,328	7.6	4.9	6.6	13.1	
1982	64.7	12,398	11,035	9,462	1,573	9,941	1,094	5,169	1,321	3,309	1,235	11.0	8.2	8.7	18.6	
1983	64.9	12,610	11,106	9,412	1,694	9,968	1,138	5,192	1,278	3,427	1,208	11.9	9.3	9.5	19.7	
1984	65.3	12,853	11,402	9,671	1,732	10,222	1,180	5,299	1,316	3,580	1,208	11.3	9.0	9.6	17.7	
1985	65.8	13,123	11,742	9,932	1,810	10,543	1,199	5,447	1,316	3,750	1,228	10.5	8.4	9.4	16.3	
1986	66.3	13,378	12,095	10,231	1,863	10,916	1,179	5,589	1,343	3,929	1,233	9.6	7.6	8.6	15.0	
1987	66.7	13,631	12,422	10,553	1,869	11,216	1,206	5,736	1,339	4,123	1,225	8.9	7.0	8.3	13.5	
1988	67.2	13,900	12,819	10,870	1,949	11,587	1,232	5,917	1,330	4,357	1,215	7.8	6.1	7.5	11.9	
1989	67.5	14,151	13,086	11,125	1,961	11,867	1,219	6,047	1,310	4,522	1,207	7.5	6.1	7.3	11.2	
1990	67.3	14,329	13,165	11,156	2,009	11,896	1,269	6,092	1,229	4,689	1,156	8.1	6.9	7.3	12.7	
1991	66.7	14,408	12,916	10,808	2,108	11,639	1,277	5,989	1,115	4,713	1,099	10.4	9.2	8.8	16.2	
1992	65.9	14,482	12,842	10,693	2,149	11,552	1,290	5,967	1,063	4,767	1,044	11.3	10.5	9.3	17.8	
1993	65.5	14,663	13,015	10,772	2,243	11,625	1,390	6,081	1,045	4,873	1,015	11.2	10.2	9.6	17.7	
1994	65.3	14,832	13,292	11,038	2,254	11,842	1,450	6,224	1,065	4,994	1,008	10.4	9.4	8.9	16.5	
1992 S 19	65.7	14,497	12,839	10,681	2,158	11,574	1,265	5,992	1,053	4,768	1,026	11.4	10.5	9.4	18.2	
	O 17	14,524	12,877	10,711	2,166	11,574	1,303	5,998	1,058	4,785	1,036	11.3	10.7	9.4	17.1	
	N 14	14,608	12,873	10,720	2,153	11,559	1,314	6,011	1,047	4,801	1,014	11.9	10.8	10.2	18.2	
	D 12	14,594	12,924	10,747	2,177	11,584	1,340	6,035	1,054	4,816	1,019	11.4	10.4	9.7	18.0	
1993 J 16	65.6	14,556	12,947	10,786	2,161	11,588	1,359	6,056	1,053	4,826	1,012	11.1	10.0	9.5	17.1	
	F 20	14,534	12,953	10,777	2,176	11,585	1,368	6,057	1,061	4,825	1,010	10.9	9.8	9.6	16.5	
	M 20	14,637	12,990	10,815	2,175	11,614	1,376	6,066	1,060	4,844	1,020	11.3	10.1	9.7	17.7	
	A 17	14,625	12,962	10,778	2,184	11,601	1,361	6,066	1,056	4,825	1,015	11.4	10.1	9.9	17.8	
	M 15	14,633	12,968	10,718	2,250	11,550	1,418	6,054	1,045	4,865	1,004	11.4	10.3	9.7	18.0	
	J 19	14,736	13,058	10,740	2,318	11,628	1,430	6,085	1,043	4,909	1,021	11.4	10.3	9.4	18.6	
	J 17	14,718	13,016	10,705	2,311	11,627	1,389	6,079	1,033	4,887	1,017	11.6	10.5	9.8	18.4	
	A 21	14,688	13,023	10,750	2,273	11,608	1,415	6,089	1,034	4,887	1,013	11.3	10.3	9.7	17.7	
	S 18	14,699	13,053	10,796	2,257	11,649	1,404	6,085	1,040	4,906	1,022	11.2	10.4	9.4	17.3	
	O 16	14,693	13,058	10,815	2,243	11,660	1,398	6,105	1,036	4,901	1,016	11.1	10.1	9.6	17.4	
	N 13	14,714	13,086	10,809	2,277	11,694	1,392	6,119	1,039	4,905	1,023	11.1	9.9	9.4	17.8	
	D 11	14,757	13,097	10,801	2,296	11,692	1,405	6,126	1,055	4,897	1,019	11.2	10.1	9.8	17.3	
	1994 J 15	65.3	14,740	13,061	10,800	2,261	11,690	1,371	6,105	1,048	4,902	1,006	11.4	10.5	9.6	17.8
		F 19	14,771	13,139	10,858	2,281	11,728	1,411	6,160	1,053	4,921	1,005	11.0	9.9	9.3	17.9
		M 19	14,748	13,189	10,900	2,289	11,760	1,429	6,192	1,054	4,932	1,011	10.6	9.5	9.2	16.7
		A 16	14,818	13,195	10,930	2,265	11,777	1,418	6,189	1,053	4,956	997	11.0	10.1	9.2	17.2
M 21		14,811	13,236	10,979	2,257	11,798	1,438	6,204	1,063	4,956	1,013	10.6	9.5	9.2	16.9	
J 18		14,794	13,269	11,030	2,239	11,825	1,444	6,212	1,066	4,978	1,013	10.3	9.3	8.9	16.2	
J 16		14,831	13,325	11,069	2,256	11,842	1,483	6,237	1,074	5,000	1,014	10.2	9.1	8.7	16.2	
A 20		14,884	13,347	11,063	2,284	11,868	1,479	6,246	1,073	5,020	1,008	10.3	9.1	8.7	15.8	
S 17		14,897	13,400	11,144	2,256	11,898	1,502	6,261	1,075	5,039	1,025	10.0	9.1	8.7	16.2	
O 15		14,865	13,385	11,150	2,235	11,897	1,488	6,272	1,067	5,051	995	10.0	8.9	8.4	16.3	
N 12		14,913	13,480	11,247	2,233	12,010	1,470	6,313	1,090	5,069	1,008	9.6	8.7	8.2	15.2	
D 10		14,907	13,479	11,267	2,212	12,006	1,473	6,305	1,071	5,097	1,006	9.6	8.7	8.0	15.6	
1995 J 21		65.3	14,943	13,494	11,257	2,237	12,047	1,447	6,309	1,090	5,077	1,018	9.7	8.8	8.5	14.8
		F 18	14,910	13,474	11,269	2,205	12,036	1,438	6,297	1,085	5,087	1,005	9.6	8.7	8.6	14.7
		M 18	14,932	13,488	11,293	2,195	12,028	1,460	6,310	1,080	5,094	1,004	9.7	8.7	8.5	15.0
		A 15	14,894	13,488	11,276	2,212	12,077	1,411	6,323	1,075	5,072	1,018	9.4	8.5	8.0	15.3
	M 20	14,912	13,488	11,241	2,247	12,105	1,383	6,308	1,068	5,089	1,023	9.5	8.8	8.1	15.1	
	J 17	14,935	13,504	11,253	2,251	12,087	1,417	6,312	1,076	5,089	1,027	9.6	8.6	8.3	15.2	
	J 15	14,946	13,485	11,257	2,228	12,065	1,420	6,321	1,049	5,103	1,012	9.8	8.7	8.1	16.6	
	A 19	14,941	13,513	11,278	2,235	12,087	1,426	6,341	1,058	5,101	1,013	9.6	8.4	8.3	15.7	
	S 16	14,906	13,538	11,297	2,241	12,116	1,422	6,377	1,037	5,126	998	9.2	7.7	7.9	16.4	

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire; données désaisonnalisées

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique		
	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1980	918	817	11.0	3,087	2,780	9.9	4,513	4,203	6.9	2,098	2,008	4.3	1,368	1,275	6.8
1981	927	820	11.5	3,130	2,803	10.4	4,643	4,338	6.6	2,198	2,099	4.5	1,436	1,339	6.7
1982	926	794	14.3	3,084	2,657	13.9	4,701	4,244	9.7	2,241	2,071	7.6	1,444	1,268	12.2
1983	950	809	14.8	3,141	2,701	14.0	4,775	4,278	10.4	2,282	2,061	9.7	1,461	1,258	13.9
1984	976	827	15.3	3,201	2,789	12.9	4,885	4,444	9.0	2,308	2,081	9.8	1,483	1,263	14.8
1985	996	838	15.9	3,269	2,879	11.9	5,012	4,608	8.1	2,336	2,120	9.2	1,512	1,297	14.2
1986	1,013	862	14.9	3,313	2,948	11.0	5,133	4,772	7.0	2,371	2,158	9.0	1,548	1,354	12.5
1987	1,026	883	13.9	3,384	3,034	10.3	5,272	4,951	6.1	2,369	2,163	8.7	1,579	1,390	12.0
1988	1,050	920	12.4	3,445	3,121	9.4	5,408	5,136	5.0	2,386	2,197	7.9	1,611	1,444	10.3
1989	1,072	941	12.2	3,481	3,157	9.3	5,521	5,241	5.1	2,402	2,225	7.4	1,676	1,524	9.1
1990	1,092	953	12.7	3,531	3,172	10.2	5,577	5,226	6.3	2,426	2,253	7.1	1,704	1,561	8.4
1991	1,086	935	13.9	3,522	3,099	12.0	5,582	5,044	9.6	2,456	2,254	8.2	1,761	1,585	10.0
1992	1,083	921	15.0	3,518	3,067	12.8	5,610	5,001	10.9	2,463	2,233	9.3	1,809	1,619	10.5
1993	1,088	920	15.4	3,546	3,080	13.2	5,692	5,089	10.6	2,491	2,260	9.3	1,845	1,666	9.7
1994	1,101	938	14.8	3,595	3,156	12.2	5,707	5,160	9.6	2,517	2,305	8.4	1,913	1,733	9.4
1992 S 19	1,084	927	14.5	3,524	3,077	12.7	5,630	4,991	11.3	2,451	2,226	9.2	1,808	1,614	10.7
O 17	1,083	926	14.5	3,529	3,082	12.7	5,631	5,008	11.1	2,456	2,232	9.1	1,831	1,635	10.7
N 14	1,100	930	15.5	3,547	3,039	14.3	5,637	5,024	10.9	2,470	2,220	10.1	1,847	1,657	10.3
D 12	1,086	922	15.1	3,562	3,088	13.3	5,655	5,035	11.0	2,476	2,235	9.7	1,833	1,650	10.0
1993 J 16	1,081	922	14.7	3,532	3,067	13.2	5,667	5,086	10.3	2,463	2,238	9.1	1,819	1,640	9.8
F 20	1,081	920	14.9	3,533	3,070	13.1	5,649	5,087	9.9	2,460	2,241	8.9	1,816	1,638	9.8
M 20	1,093	929	15.0	3,544	3,076	13.2	5,687	5,098	10.4	2,474	2,238	9.5	1,823	1,647	9.7
A 17	1,087	924	15.0	3,549	3,071	13.5	5,694	5,083	10.7	2,475	2,233	9.8	1,829	1,646	10.0
M 15	1,090	923	15.3	3,542	3,077	13.1	5,691	5,084	10.7	2,479	2,247	9.4	1,828	1,630	10.8
J 19	1,102	933	15.3	3,573	3,084	13.7	5,724	5,109	10.7	2,498	2,269	9.2	1,839	1,658	9.8
J 17	1,096	926	15.5	3,535	3,065	13.3	5,737	5,095	11.2	2,500	2,259	9.6	1,861	1,673	10.1
A 21	1,089	916	15.9	3,526	3,070	12.9	5,697	5,082	10.8	2,509	2,271	9.5	1,862	1,684	9.6
S 18	1,084	913	15.8	3,547	3,088	12.9	5,700	5,093	10.6	2,512	2,277	9.4	1,850	1,677	9.4
O 16	1,088	915	15.9	3,558	3,084	13.3	5,678	5,088	10.4	2,504	2,279	9.0	1,861	1,688	9.3
N 13	1,089	920	15.5	3,570	3,111	12.9	5,675	5,071	10.6	2,508	2,278	9.2	1,863	1,702	8.6
D 11	1,091	915	16.1	3,553	3,100	12.7	5,723	5,101	10.9	2,511	2,282	9.1	1,891	1,704	9.9
1994 J 15	1,089	917	15.8	3,583	3,122	12.9	5,670	5,058	10.8	2,498	2,264	9.4	1,900	1,706	10.2
F 19	1,090	924	15.2	3,587	3,142	12.4	5,684	5,079	10.6	2,507	2,280	9.1	1,918	1,723	10.2
M 19	1,094	934	14.6	3,570	3,149	11.8	5,667	5,100	10.0	2,506	2,285	8.8	1,900	1,720	9.5
A 16	1,103	933	15.4	3,606	3,145	12.8	5,702	5,121	10.2	2,507	2,287	8.8	1,909	1,709	10.5
M 21	1,105	938	15.1	3,589	3,145	12.4	5,691	5,129	9.9	2,512	2,290	8.8	1,920	1,738	9.5
J 18	1,098	935	14.8	3,580	3,152	12.0	5,671	5,135	9.5	2,511	2,296	8.6	1,921	1,743	9.3
J 16	1,103	935	15.2	3,592	3,174	11.6	5,708	5,167	9.5	2,510	2,298	8.4	1,910	1,741	8.8
A 20	1,105	943	14.7	3,606	3,160	12.4	5,730	5,197	9.3	2,510	2,301	8.3	1,923	1,741	9.5
S 17	1,101	940	14.6	3,595	3,154	12.3	5,750	5,226	9.1	2,527	2,324	8.0	1,925	1,753	8.9
O 15	1,104	945	14.4	3,592	3,158	12.1	5,716	5,203	9.0	2,537	2,333	8.0	1,914	1,740	9.1
N 12	1,105	949	14.1	3,612	3,194	11.6	5,743	5,249	8.6	2,541	2,352	7.4	1,906	1,736	8.9
D 10	1,113	956	14.1	3,624	3,182	12.2	5,737	5,254	8.4	2,537	2,350	7.4	1,905	1,743	8.5
1995 J 21	1,112	950	14.6	3,633	3,198	12.0	5,742	5,249	8.6	2,537	2,351	7.3	1,922	1,752	8.8
F 18	1,104	947	14.2	3,629	3,212	11.5	5,742	5,238	8.8	2,542	2,353	7.4	1,908	1,736	9.0
M 18	1,104	955	13.5	3,631	3,197	12.0	5,713	5,213	8.8	2,553	2,365	7.4	1,939	1,765	9.0
A 15	1,104	953	13.7	3,608	3,195	11.4	5,722	5,223	8.7	2,546	2,357	7.4	1,935	1,766	8.7
M 20	1,103	951	13.8	3,597	3,205	10.9	5,748	5,231	9.0	2,549	2,353	7.7	1,923	1,751	8.9
J 17	1,107	949	14.3	3,611	3,203	11.3	5,738	5,233	8.8	2,540	2,358	7.2	1,931	1,757	9.0
J 15	1,102	950	13.8	3,593	3,193	11.1	5,751	5,217	9.3	2,553	2,354	7.8	1,942	1,766	9.1
A 19	1,104	954	13.6	3,598	3,201	11.0	5,728	5,213	9.0	2,560	2,360	7.8	1,947	1,778	8.7
S 16	1,101	960	12.8	3,603	3,209	10.9	5,706	5,222	8.5	2,545	2,357	7.4	1,953	1,781	8.8

Thousands of units En milliers d'unités

Year and month Année ou mois	Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels										Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées	
	Starts Mises en chantier										Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période	
	Total Total	Urban centres Centres urbains		Multiple dwellings Habitations multifamiliales	Total Total	Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique	Quebec Quebec	Ontario Ontario	Prairie provinces Provinces des Prairies	British Columbia Colombie-Britannique	Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex	Apartment and row Appartements et maisons en rangée
		Single detached dwellings Maisons unifamiliales										
											H965	H1027
1979	197.0	72.9		78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3	9.4	11.8
1980	158.6	60.7		64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3	7.5	6.7
1981	178.0	63.4		79.1	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0	8.8	7.4
1982	125.9	39.1		65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9	5.4	13.0
1983	162.6	77.6		56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3	4.1	9.1
1984	134.9	64.7		46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8	4.4	8.1
1985	165.8	78.4		61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2	3.2	5.5
1986	199.8	97.3		73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9	3.8	7.9
1987	246.0	115.2		100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5	5.8	9.0
1988	222.6	102.4		87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9	6.6	12.4
1989	215.4	100.4		83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6	7.1	13.6
1990	181.6	76.6		74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5	9.9	16.2
1991	156.2	66.0		64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6	7.6	13.8
1992	168.3	70.8		69.4	140.1	7.0	31.1	48.7	18.7	34.6	7.2	12.3
1993	155.4	64.4		65.6	130.0	6.9	27.9	38.8	18.2	38.2	8.8	11.1
1994	154.1	67.3		60.1	127.3	7.0	27.2	41.6	16.9	34.6	9.0	11.3
1992 A	156.5	68.2		62.3	130.5	6.4	26.1	43.3	18.1	36.6	6.9	12.8
1992 S	169.3	71.0		72.3	143.3	6.3	34.5	47.2	18.2	37.1	6.9	12.4
1992 O	159.2	71.3		61.7	133.0	7.9	27.5	42.5	19.7	35.4	7.1	12.1
1992 N	164.7	76.3		62.2	138.5	6.6	27.1	46.8	20.4	37.6	7.1	11.9
1992 D	169.5	76.4		66.9	143.3	6.1	28.1	46.3	23.5	39.3	7.2	12.3
1993 J	140.0	64.0		52.2	116.2	7.3	29.0	33.2	14.3	32.4	7.3	12.0
1993 F	149.3	69.6		55.9	125.5	4.3	28.3	37.8	20.9	34.2	7.4	11.7
1993 M	159.3	64.5		71.0	135.5	5.2	27.1	45.4	17.0	40.8	7.6	11.0
1993 A	162.4	65.3		72.0	137.3	5.5	30.6	40.3	21.2	39.7	7.6	10.6
1993 M	143.8	62.6		56.1	118.7	6.5	25.8	37.7	14.9	33.8	7.8	10.7
1993 J	148.5	60.1		63.3	123.4	8.0	29.3	31.7	18.7	35.7	7.9	10.7
1993 J	162.2	61.6		73.2	134.8	7.3	30.2	36.3	18.7	42.3	7.7	10.6
1993 A	159.7	62.4		69.9	132.3	7.8	25.9	34.9	18.7	45.0	7.8	10.4
1993 S	152.6	63.0		62.2	125.2	7.7	29.5	35.7	18.5	33.8	8.1	10.8
1993 O	160.3	67.4		67.6	135.0	8.0	27.1	42.5	19.0	38.4	8.4	10.5
1993 N	162.8	63.3		74.2	137.5	7.9	25.7	48.3	17.1	38.5	8.8	10.8
1993 D	163.9	69.2		69.4	138.6	7.3	26.1	42.5	19.4	43.3	8.8	11.1
1994 J	148.2	69.4		51.0	120.4	6.4	27.6	37.2	19.2	30.0	8.8	11.0
1994 F	153.7	57.4		68.5	125.9	4.5	20.4	39.8	18.6	42.6	8.8	10.9
1994 M	159.5	66.1		65.6	131.7	6.1	31.3	37.9	14.6	41.8	8.6	10.6
1994 A	161.0	74.7		56.5	131.2	7.3	34.2	42.9	17.1	29.7	8.4	9.9
1994 M	163.0	73.2		60.0	133.2	8.2	34.0	42.1	17.0	31.9	8.3	9.6
1994 J	173.3	72.0		71.5	143.5	11.0	29.3	45.0	18.4	39.8	7.9	9.6
1994 J	157.4	74.1		57.1	131.2	6.8	29.0	44.4	17.8	33.2	7.6	10.3
1994 A	153.3	68.4		58.7	127.1	7.3	27.7	43.6	16.0	32.5	7.7	10.5
1994 S	154.4	68.6		59.6	128.2	8.3	23.5	47.3	16.8	32.3	8.0	10.9
1994 O	148.4	62.6		62.3	124.9	6.0	22.8	46.0	16.9	33.2	8.5	10.9
1994 N	148.0	61.3		63.2	124.5	6.7	23.0	39.9	15.1	39.8	8.9	11.2
1994 D	128.1	59.3		45.3	104.6	6.0	23.4	32.6	14.0	28.6	9.0	11.3
1995 J	140.7	56.9		61.7	118.6	5.1	23.3	36.5	14.1	39.6	8.9	11.6
1995 F	133.1	60.2		50.8	111.0	5.9	21.5	39.1	15.8	28.7	9.5	11.7
1995 M	108.2	46.0		40.1	86.1	4.7	15.6	38.0	10.0	17.8	9.6	11.7
1995 A	111.5R	44.5R		46.4R	90.9R	4.7	19.7	30.6	12.5	24.2	9.8	12.0
1995 M	100.2R	40.5R		39.1R	79.6	6.5	16.3	24.7	10.8	21.3	9.8	12.0
1995 J	113.3	46.1		46.6	92.7	7.2	14.8	34.4	11.7	24.6	9.5	12.2
1995 J	95.9	40.3		37.6	77.9	4.9	13.5	24.2	14.0	21.3	9.0	12.3
1995 A	105.1	43.8		43.3	87.1	5.4	13.7	31.7	14.3	22.0	8.5	11.8

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	All items Indice global	All items excluding the effect of indirect taxes Indice global hors effet des impôts indirects	Food Alimentation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie	Total excluding food, energy and the effect of indirect taxes Indice global hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects	Total goods Biens				Goods excluding food and energy Biens hors alimentation et énergie	Services Services		
							Total Total	Non durables Biens non durables	Semi durables Biens semi-durables	Durables Biens durables		Total Total	Shelter Logement	Services excluding shelter services Services, logement exclu
	P719500	B3312	P719503	P700288	P719502	B3313								
1980	67.2		70.8	57.6	67.5		68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	
1981	75.5		78.9	74.9	74.8		77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	
1982	83.7		84.6	89.7	82.9		84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	
1983	88.5		87.7	96.7	88.0		89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	
1984	92.4	93.6	92.6	102.0	91.4		93.2	92.9	94.8	92.4	91.1	91.6	92.9	
1985	96.0	96.8	95.2	107.7	95.0	92.8	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.1
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	95.9	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.0	104.4	102.6	104.6		104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.2
1988	108.6	107.4	107.2	103.2	109.6		107.8	107.7	109.2	107.0	109.4	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	112.0	111.1	106.8	115.6		112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.8
1990	119.5	116.8	115.7	117.4	120.7		117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.3
1991	126.2	120.7	121.2	123.2	127.8		122.9	127.1	128.3	112.4	125.4	130.2	128.6	131.0
1992	128.1	122.0	120.8	123.5	130.4		123.9	128.0	129.1	113.7	127.5	133.1	130.2	135.0
1993	130.4	124.0	122.8	125.1	133.0		125.9	130.0	130.4	116.4	129.7	135.9	131.5	139.0
1994	130.7	125.7	123.3	125.8	133.1		124.5	124.6	131.6	120.7	127.3	138.2	131.8	143.2
1992 A	128.4	122.2	120.9	125.0	130.7	124.6	124.2	128.4	129.4	113.8	127.8	133.6	130.4	135.6
1992 S	128.4	122.2	121.3	124.3	130.8	124.7	124.3	128.6	129.1	113.9	127.8	133.6	130.4	135.9
1992 O	128.7	122.5	121.2	124.1	131.1	124.9	124.4	128.7	129.6	114.1	128.1	133.9	130.5	136.3
1992 N	128.9	122.7	121.5	125.4	131.4	125.2	124.7	129.0	129.3	114.6	128.4	134.2	130.8	136.5
1992 D	129.3	123.1	122.0	125.1	131.6	125.4	125.0	129.6	129.5	114.9	128.6	134.4	131.0	136.7
1993 J	129.5	123.3	121.9	125.9	131.9	125.7	125.3	129.5	130.2	115.1	128.9	134.7	131.3	137.1
1993 F	129.7	123.5	122.5	125.1	132.1	125.9	125.5	129.9	129.8	115.2	129.1	134.9	131.3	137.4
1993 M	129.8	123.6	122.2	124.2	132.3	126.1	125.3	129.7	129.6	115.1	128.8	135.2	131.6	137.8
1993 A	130.0	123.6	122.1	124.4	132.6	126.2	125.5	129.8	130.0	115.3	128.9	135.5	131.6	138.0
1993 M	130.1	123.7	123.1	125.2	132.5	126.1	125.6	130.1	130.0	115.8	129.0	135.5	131.5	138.3
1993 J	130.2	123.7	122.5	126.4	132.7	126.2	125.6	129.8	130.6	115.8	129.3	135.6	131.5	138.6
1993 J	130.3	123.8	122.4	125.8	133.0	126.5	125.7	129.5	130.6	116.2	129.8	135.9	131.6	139.0
1993 A	130.5	124.0	122.6	125.0	133.2	126.7	125.8	129.8	130.0	116.8	129.9	136.2	131.5	139.6
1993 S	130.9	124.4	122.8	125.5	133.6	127.0	126.3	130.2	130.8	117.1	130.4	136.5	131.7	140.0
1993 O	131.1	124.5	123.0	124.9	133.8	127.2	126.6	130.5	130.9	117.6	130.6	136.7	131.7	140.3
1993 N	131.3	124.7	123.4	124.9	134.1	127.5	126.9	130.5	131.5	118.4	131.1	136.7	131.6	140.6
1993 D	131.5	124.9	123.9	123.4	134.2	127.6	127.0	130.7	131.2	118.6	131.2	136.9	131.6	141.1
1994 J	131.2	124.6	123.4	122.3	134.1	127.5	126.7	129.7	131.4	118.8	131.2	136.7	131.4	140.9
1994 F	130.0	125.1	122.9	123.8	132.5	128.2	124.1	124.3	131.4	119.4	127.1	137.3	131.5	141.8
1994 M	130.0	125.1	122.4	124.0	132.5	128.2	123.8	124.0	131.5	119.5	126.7	137.4	131.5	142.1
1994 A	130.3	125.4	123.0	123.9	132.7	128.4	124.1	124.1	131.9	120.0	126.8	137.5	131.0	142.4
1994 M	130.0	125.2	122.7	125.0	132.4	128.2	123.6	123.7	130.8	120.0	126.1	137.7	131.5	142.6
1994 J	130.3	125.5	122.5	126.8	132.7	128.5	123.8	123.6	131.4	120.5	126.7	138.1	131.8	143.0
1994 J	130.5	125.7	123.1	127.9	132.9	128.7	124.2	124.0	131.6	120.9	126.7	138.2	131.8	143.3
1994 A	130.8	126.0	123.4	129.1	133.0	128.8	124.6	124.4	131.2	121.2	126.9	138.5	131.9	143.6
1994 S	131.0	126.2	123.5	127.7	133.5	129.3	124.7	124.2	131.8	121.8	127.3	139.0	132.5	144.3
1994 O	131.0	126.2	123.8	125.2	133.5	129.3	124.6	124.1	131.7	122.0	127.3	138.8	131.7	144.4
1994 N	131.2	126.4	123.9	127.3	133.6	129.4	124.9	124.4	131.7	122.0	127.5	139.1	132.1	144.6
1994 D	131.7	126.9	124.3	126.2	134.2	129.9	125.2	124.5	132.4	122.6	127.9	139.7	132.3	145.8
1995 J	131.9	127.1	124.7	125.7	134.5	130.2	125.7	124.9	132.2	123.5	128.2	139.9	132.9	145.8
1995 F	132.2	127.4	125.2	126.0	134.5	130.2	126.0	125.7	132.1	123.5	128.5	140.3	133.3	146.1
1995 M	132.6	127.6	125.5	126.8	135.0	130.7	126.4	126.4	131.5	123.8	128.5	140.7	133.6	146.5
1995 A	133.1	128.1	126.5	127.2	135.3	130.9	127.2	127.4	132.7	124.1	128.8	141.0	133.8	146.9
1995 M	133.3	128.2	125.7	130.2	135.7	131.3	127.3	127.5	132.5	124.5	129.2	141.6	134.4	147.5
1995 J	133.3	128.2	125.5	130.1	135.8	131.4	127.0	127.1	131.8	124.5	129.3	142.0	134.4	148.1
1995 J	133.3	128.2	125.6	129.0	135.9	131.5	126.9	126.7	131.8	124.6	129.5	142.3	134.0	148.9
1995 A	133.4	128.3	125.2	127.2	136.2	131.8	126.6	126.0	131.9	125.1	129.9	142.5	133.9	149.3

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	Commodity price index 1982 - 90 = 100, U.S. dollar terms* Indice des prix des produits de base: 1982-1990 = 100, en dollars É.-U.*					Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en %			Agreements in force changes in wage rates % Conventions en vigueur, variation en % des taux de rémunération	Average weekly earnings (including overtime) in dollars Gains hebdomadaires moyens (heures supplémentaires comprises) en dollars	Average hourly earnings (excluding overtime) in dollars Gains horaires moyens (heures supplémentaires non comprises) en dollars	Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens
	Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles	Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé				
	B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028		L57711		L95705
1984	104.8	93.3	126.1	105.9	88.2	3.5	4.0	2.8	4.6	398.02	11.49	92.9
1985	95.7	86.3	113.4	94.9	82.7	3.7	3.9R	3.1	3.5	411.95	11.89	96.6
1986	81.8	87.3	71.6	89.4	86.5	3.4	3.7	2.8	3.6	424.21	12.30	100.1
1987	90.3	97.5	76.9	90.0	100.6	3.7	3.9	3.3	3.8	440.16	12.73	
1988	100.1	117.5	67.8	102.1	123.7	4.4	4.0	4.9	4.2	459.67	13.22	107.7
1989	106.0	121.1	78.0	108.0	126.4	5.3	5.3	5.2	5.5	483.18	13.97	113.6
1990	106.6	114.6	91.6	103.2	119.2	6.1	6.2	6.0	5.4	505.08	14.70	119.9
1991	94.7	101.1	82.8	96.9	102.8	3.4	3.3	3.9	5.3	528.62	15.52	126.1
1992	94.4	101.7	80.7	100.9	102.0	2.0	1.7	2.8	3.5	546.96	16.13	130.8
1993	94.9	104.7	76.5	105.5	104.4	0.4	0.4	0.5	2.6	556.73	16.42	133.2
1994	98.0	112.7	70.7	104.0	116.2	0.1R	-0.1	1.1	1.3	567.02	16.68	135.3
1992 A	93.5	102.0	77.7	101.4	102.2					542.83	16.12	130.4
1992 M	94.7	102.5	80.2	103.6	102.1					545.30	16.08	130.9
1992 J	96.5	102.7	84.9	104.1	102.1	1.5	1.3	2.7	3.3	547.13	16.07	130.8
1992 A	95.7	102.9	82.4	101.1	103.6					548.26	15.99	130.7
1992 S	95.4	102.3	82.5	97.7	104.1					548.92	16.00	130.8
1992 O	97.3	103.9	85.1	98.1	106.2	2.9	2.9	2.9R	3.5	553.33	16.21	131.3
1992 N	94.8	99.2	86.7	97.5	99.9					554.44	16.28	131.8
1992 D	93.6	99.6	82.6	99.7	99.6					552.98	16.31	131.9
	94.6	102.3	80.3	101.4	102.6	1.7	1.6	1.9	3.4	553.29	16.43	132.4
1993 J	94.8	103.3	78.7	102.2	103.8					553.38	16.46	132.7
1993 F	100.4	111.4	79.8	102.2	115.1					552.14	16.45	132.7
1993 M	104.2	116.4	81.5	103.1	121.8	1.0	1.9	-0.1	3.1	554.86	16.45	132.7
1993 A	98.3	107.3	81.5	102.7	109.1					556.97	16.51	133.5
1993 M	93.1	98.9	82.1	102.3	97.6					552.66	16.34	132.9
1993 J	90.6	97.8	77.2	102.4	96.0	0.3	0.2	0.8	2.8	557.59	16.38	133.4
1993 J	89.3	97.6	73.6	107.8	93.5					558.84	16.30	133.3
1993 A	91.3	100.2	74.7	107.4	97.3					557.60	16.25	132.9
1993 S	92.1	101.5	74.5	107.0	99.3	0.5	0.4	1.1	2.4	560.79	16.43	133.5
1993 O	92.0	101.4	74.3	106.6	99.3					559.28	16.41	133.3
1993 N	95.1	107.6	71.8	110.7	106.3					558.74	16.44	133.5
1993 D	97.2	112.9	68.0	111.9	113.4	0.2	0.1	0.3	2.2	557.92	16.56	133.8
1994 J	98.1	114.3	67.8	114.0	114.5					560.64	16.63	134.1
1994 F	97.5	113.1	68.2	113.6	112.9					559.31	16.66	134.3
1994 M	96.9	112.3	68.0	110.0	113.3	0.3	0.2	0.3	1.9	564.90	16.70	134.4
1994 A	93.8	106.8	69.5	109.6	105.7					566.76	16.70	135.0
1994 M	98.1	111.5	73.0	108.8	112.6					563.12	16.63	134.7
1994 J	99.4	112.7	74.6	102.9	116.7	-	-0.1	1.5	1.5	570.76	16.69	135.6
1994 J	98.1	109.9	76.1	98.9	114.3					571.15	16.64	135.6
1994 A	97.6	110.9	72.7	98.9	115.8					567.01	16.44	134.3
1994 S	97.1	111.9	69.4	98.0	117.5	0.3R	-0.2	1.2	0.9	571.43	16.58	135.2
1994 O	97.6	113.2	68.4	96.6	120.0					569.56	16.70	136.0
1994 N	101.5	117.9	71.0	97.8	126.0					570.49	16.83	136.7
1994 D	100.9	117.8	69.4	98.9	125.5	0.3	-0.1	1.1	0.7	569.16	16.99	137.7
1995 J	103.5	121.4	70.0	100.9	129.8					569.66	17.03	137.9
1995 F	102.4R	119.8	69.8	100.6R	127.6					570.24	17.07	137.9
1995 M	102.4	120.2	69.1	99.3	128.7	0.7	0.1	1.6	0.8	572.90	17.08	138.2
1995 A	103.2R	118.8	74.0R	100.4	126.3					569.11R	16.98R	137.7R
1995 M	103.4R	119.0R	74.3R	101.8R	126.0					566.54	16.87	137.5
1995 J	104.6R	122.7R	70.7R	107.9R	128.7	0.9	0.5	1.4	0.8	574.19	16.92	138.4
1995 J	107.1	128.1	67.9	113.6	134.0					572.72	16.83	137.6
1995 A	107.2	127.5	69.3	109.9	134.7							
1995 S	109.9	131.1	70.1	111.2	139.2							

* The Bank of Canada commodity price index has been rebased and reweighted. See technical note for details.

* La pondération et l'année de base de l'indice des prix des produits de base ont été changées. Pour plus de détails, consulter la note technique.

Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar E.-U.						Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien exprime en dollar E.-U.		Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS	Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100
	Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité				Canadian cents per unit En cent canadien par unité				Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité					Average of daily rate Moyenne des cours journaliers	
	Spot rates Cours du comptant				3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois		Spot rates Cours du comptant								
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	British pound Livres sterling	French franc Franc français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse	Japanese yen Yen japonais	Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité	
	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2218	0.5321	0.6122	0.00545	1.41419	100.01
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.00497	1.36198	99.33
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	-0.07	-0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.00519	1.31731	100.27
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.00546	1.32746	96.66
1985	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.00577	1.38736	92.05
1986	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.00830	1.63040	86.30
1987	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.00919	1.71420	88.19
1988	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.00961	1.65504	93.92
1989	1.2115	1.1558	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.00861	1.51792	98.79
1990	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.00809	1.58329	99.27
1991	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.00852	1.56813	100.83
1992	1.2938	1.1401	1.2709	1.2083	1.09	0.83	0.7868	0.8276	2.1302	0.2288	0.7757	0.8627	0.00955	1.70243	94.99
1993	1.3484	1.2400	1.3217	1.2898	0.15	0.55	0.7566	0.7753	1.9372	0.2279	0.7804	0.8734	0.01165	1.80124	89.30
1994	1.4090	1.3085	1.4018	1.3659	0.15	0.27	0.7134	0.7321	2.0929	0.2469	0.8444	1.0024	0.01339	1.95753	83.69
1993 O	1.3425	1.2990	1.3205	1.3261	0.34	0.44	0.7573	0.7541	1.9930	0.2306	0.8089	0.9196	0.01240	1.86564	86.64
1993 N	1.3385	1.2908	1.3355	1.3177	0.19	0.27	0.7488	0.7589	1.9522	0.2231	0.7749	0.8803	0.01222	1.83009	87.48
1993 D	1.3484	1.3201	1.3217	1.3307	0.15	0.21	0.7566	0.7515	1.9831	0.2274	0.7777	0.9085	0.01213	1.84174	86.71
1994 J	1.3322	1.3085	1.3295	1.3174	0.15	0.17	0.7522	0.7591	1.9676	0.2225	0.7558	0.8957	0.01183	1.80951	87.73
1994 F	1.3560	1.3260	1.3500	1.3421	0.07	0.10	0.7407	0.7451	1.9852	0.2277	0.7736	0.9216	0.01263	1.86222	85.84
1994 M	1.3846	1.3478	1.3835	1.3643	0.64	0.21	0.7228	0.7330	2.0356	0.2367	0.8071	0.9548	0.01298	1.91276	84.23
1994 A	1.3990	1.3711	1.3827	1.3825	0.62	0.63	0.7232	0.7233	2.0502	0.2377	0.8140	0.9610	0.01336	1.94136	83.05
1994 M	1.3888	1.3729	1.3825	1.3810	0.58	0.56	0.7233	0.7241	2.0776	0.2435	0.8338	0.9780	0.01331	1.95398	82.98
1994 J	1.3975	1.3696	1.3830	1.3838	0.58	0.64	0.7231	0.7226	2.1125	0.2490	0.8510	1.0089	0.01351	1.97531	82.62
1994 J	1.3920	1.3755	1.3865	1.3825	0.36	0.47	0.7212	0.7233	2.1386	0.2575	0.8821	1.0447	0.01404	2.01527	82.26
1994 A	1.3904	1.3665	1.3670	1.3776	0.20	0.25	0.7315	0.7259	2.1250	0.2572	0.8811	1.0457	0.01378	2.00334	82.65
1994 S	1.3719	1.3400	1.3435	1.3537	-0.05	0.12	0.7443	0.7387	2.1201	0.2556	0.8742	1.0503	0.01371	1.98180	83.92
1994 O	1.3588	1.3426	1.3533	1.3500	-0.04	-0.04	0.7389	0.7407	2.1689	0.2596	0.8888	1.0679	0.01373	1.99553	83.96
1994 N	1.3795	1.3515	1.3760	1.3649	-0.07	-0.06	0.7267	0.7327	2.1675	0.2582	0.8863	1.0529	0.01392	2.00772	83.14
1994 D	1.4090	1.3698	1.4018	1.3884	0.15	0.10	0.7134	0.7203	2.1649	0.2566	0.8838	1.0453	0.01387	2.01625	82.03
1995 J	1.4267	1.3981	1.4072	1.4129	0.59	0.47	0.7106	0.7078	2.2248	0.2670	0.9237	1.0989	0.01417	2.07109	80.43
1995 F	1.4135	1.3895	1.3898	1.4005	0.52	0.60	0.7195	0.7140	2.2025	0.2683	0.9337	1.1030	0.01427	2.07037	80.98
1995 M	1.4233	1.3931	1.3992	1.4074	0.71	0.69	0.7147	0.7105	2.2528	0.2830	1.0014	1.2031	0.01556	2.16187	79.87
1995 A	1.4026	1.3562	1.3562	1.3759	0.56	0.62	0.7374	0.7268	2.2120	0.2838	0.9968	1.2098	0.01645	2.16876	81.19
1995 M	1.3734	1.3495	1.3702	1.3608	0.47	0.46	0.7298	0.7349	2.1616	0.2736	0.9675	1.1678	0.01604	2.12064	82.25
1995 J	1.3845	1.3710	1.3725	1.3772	0.29	0.34	0.7286	0.7261	2.1968	0.2801	0.9832	1.1892	0.01628	2.15353	81.21
1995 J	1.3750	1.3480	1.3635	1.3609	0.36	0.25	0.7334	0.7348	2.1710	0.2818	0.9802	1.1779	0.01558	2.11709	82.29
1995 A	1.3695	1.3345	1.3438	1.3549	0.20	0.24	0.7442	0.7381	2.1212	0.2724	0.9369	1.1323	0.01430	2.04537	83.33
1995 S	1.3740	1.3358	1.3417	1.3507	0.19	0.28	0.7453	0.7404	2.1062	0.2684	0.9256	1.1393	0.01344	2.00373	83.95
1995 J 5	1.3771	1.3687	1.3687	1.3728	0.26	0.28	0.7306	0.7284	2.1874	0.2835	0.9935	1.1952	0.01620	2.15020	81.41
1995 J 12	1.3706	1.3480	1.3560	1.3587	0.20	0.22	0.7375	0.7360	2.1643	0.2796	0.9738	1.1717	0.01566	2.11702	82.42
1995 J 19	1.3665	1.3515	1.3645	1.3589	0.29	0.23	0.7329	0.7359	2.1695	0.2807	0.9775	1.1701	0.01544	2.10854	82.46
1995 J 26	1.3663	1.3550	1.3578	1.3588	0.27	0.27	0.7365	0.7359	2.1664	0.2822	0.9800	1.1781	0.01546	2.11505	82.44
1995 A 2	1.3750	1.3558	1.3577	1.3635	0.29	0.32	0.7365	0.7334	2.1801	0.2847	0.9841	1.1863	0.01537	2.12064	82.17
1995 A 9	1.3615	1.3542	1.3590	1.3578	0.23	0.28	0.7358	0.7365	2.1780	0.2813	0.9702	1.1729	0.01489	2.08980	82.70
1995 A 16	1.3638	1.3540	1.3585	1.3597	0.24	0.24	0.7361	0.7355	2.1342	0.2731	0.9393	1.1303	0.01433	2.05728	83.03
1995 A 23	1.3615	1.3560	1.3580	1.3584	0.22	0.22	0.7364	0.7362	2.0909	0.2684	0.9194	1.1092	0.01402	2.02152	83.38
1995 A 30	1.3595	1.3345	1.3405	1.3440	0.19	0.20	0.7460	0.7440	2.0773	0.2652	0.9126	1.1084	0.01382	2.00223	84.27
1995 S 6	1.3444	1.3358	1.3375	1.3420	0.18	0.19	0.7477	0.7452	2.0843	0.2652	0.9137	1.1133	0.01370	1.99827	84.41
1995 S 13	1.3600	1.3360	1.3579	1.3451	0.37	0.26	0.7364	0.7434	2.0847	0.2640	0.9099	1.1101	0.01342	1.98868	84.37
1995 S 20	1.3740	1.3575	1.3582	1.3638	0.31	0.40	0.7363	0.7332	2.1134	0.2672	0.9203	1.1351	0.01319	1.99881	83.39
1995 S 27	1.3593	1.3438	1.3497	1.3500	0.24	0.24	0.7409	0.7407	2.1242	0.2736	0.9459	1.1763	0.01352	2.01869	83.82
1995 O 4	1.3529	1.3275	1.3318	1.3386	0.17	0.17	0.7509	0.7470	2.1197	0.2712	0.9357	1.1607	0.01334	2.00638	84.56

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
 En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
 En millions de DTS

End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS	Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international						
	U.S. dollars Dollars É.-U.	Other Autres monnaies						in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial			in the General Account au Compte général			
								Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs)	Transactions in SDRs Opérations sur DTS	Total holdings of SDRs Avoirs en DTS	Canada's quota Quote-part du Canada	IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens	Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800								
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,577.3		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993	9,950.0	521.0	292.0	1,064.0	949.0	12,776.0	9,285.6	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,630.4		689.9
1994	9,693.0	526.0	198.0	1,148.0	910.0	12,475.0	8,545.7	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,696.8		623.5
1992 S	7,159.0	2,823.0	552.0	1,610.0	632.0	12,777.0	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 O	8,357.0	2,132.0	515.0	1,537.0	604.0	13,145.0	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4
1992 D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993 J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7		729.6
1993 F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7		729.6
1993 M	9,323.0	1,329.0	447.0	1,059.0	992.0	13,150.0	9,408.4	779.3	-21.9	757.4	4,320.3	3,610.4		709.9
1993 A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4		705.9
1993 M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4		705.9
1993 J	8,296.0	1,324.0	397.0	1,075.0	969.0	12,062.0	8,593.4	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,629.7		690.6
1993 J	8,916.0	765.0	377.0	1,065.0	977.0	12,100.0	8,700.7	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,617.6		702.7
1993 A	7,785.0	615.0	364.0	1,084.0	989.0	10,836.0	7,698.5	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,617.6		702.7
1993 S	8,014.0	619.0	351.0	1,092.0	1,005.0	11,081.0	7,812.2	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,612.1		708.2
1993 O	10,012.0	522.0	329.0	1,072.0	958.0	12,893.0	9,255.8	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,932.9		687.4
1993 N	9,213.0	530.0	312.0	1,070.0	951.0	12,077.0	8,726.4	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,632.9		687.4
1993 D	9,950.0	521.0	292.0	1,064.0	949.0	12,776.0	9,285.6	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,630.4		689.9
1994 J	10,234.0	535.0	287.0	1,068.0	953.0	13,076.0	9,471.0	779.3	-5.8	773.5	4,320.3	3,630.4		689.9
1994 F	9,863.0	548.0	283.0	1,087.0	944.0	12,726.0	9,094.2	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,645.9		674.4
1994 M	8,405.0	526.0	279.0	1,097.0	919.0	11,226.0	7,947.3	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,669.5		650.8
1994 A	8,046.0	539.0	273.0	1,104.0	925.0	10,887.0	7,659.2	779.3	-4.6	774.7	4,320.3	3,669.5		650.8
1994 M	8,432.0	502.0	260.0	1,105.0	912.0	11,211.0	7,910.1	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,677.1		643.2
1994 J	9,092.0	483.0	252.0	1,130.0	936.0	11,893.0	8,210.6	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,673.7		646.6
1994 J	12,052.0	483.0	234.0	1,126.0	924.0	14,819.0	10,267.7	779.3	0.9	780.2	4,320.3	3,680.1		640.2
1994 A	12,103.0	485.0	218.0	1,133.0	911.0	14,850.0	10,257.9	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2		629.1
1994 S	13,016.0	492.0	210.0	1,149.0	923.0	15,790.0	10,760.8	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2		629.1
1994 O	11,968.0	693.0	208.0	1,163.0	947.0	14,979.0	10,090.0	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,682.5		629.1
1994 N	10,676.0	551.0	199.0	1,146.0	906.0	13,478.0	9,252.5	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,698.1		637.8
1994 D	9,693.0	526.0	198.0	1,148.0	910.0	12,475.0	8,545.7	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,698.1		622.2
1995 J	10,606.0	518.0	201.0	1,161.0	913.0	13,399.0	9,074.0	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,698.1		623.5
1995 F	11,310.0	527.0	203.0	1,345.0	1,145.0	14,530.0	9,723.0	779.3	120.7	900.0	4,320.3	3,701.8		618.5
1995 M	11,522.0	473.0	212.0	1,405.0	1,195.0	14,807.0	9,488.7	779.3	120.7	900.0	4,320.3	3,701.8		618.5
1995 A	11,622.0	487.0	211.0	1,416.0	1,221.0	14,957.0	9,508.2	779.3	120.7	900.0	4,320.3	3,701.8		618.5
1995 M	11,883.0	477.0	208.0	1,428.0	1,224.0	15,220.0	9,657.7	779.3	126.7	906.0	4,320.3	3,701.8		618.5
1995 J	11,795.0	381.0	205.0	1,421.0	1,205.0	15,007.0	9,566.1	779.3	126.7	906.0	4,320.3	3,701.8		618.5
1995 J	13,737.0	406.0	202.0	1,218.0	1,237.0	16,800.0	10,772.4	779.3	1.7	781.0	4,320.3	3,701.8		618.5
1995 A	13,862.0	448.0	192.0	1,175.0	1,184.0	16,861.0	11,297.4	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,701.8		618.5
1995 S	13,083.0	508.0	191.0	1,186.0	1,225.0	16,193.0	10,750.2	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,701.8		618.5

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions Balance des invisibles					Investment income * Revenus de placements *						
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services	Services	Payments Total	Paielements Of which: Travel Dont : Voyages	Balance Solde	Receipts	Recettes	Total Total	Payments	Paielements	Total Total	Balance Solde
				Receipts	Recettes				Interest	Recettes		Interest	Paielements		
				Total	Of which: Travel Dont : Voyages				Intérêts	Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis		Intérêts	Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis		
	D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020+ D79405	D72018	D72037	D72038+ D79406	D72036	D72006
1974	32,738	30,904	1,835	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	858	586	1,444	2,099	1,583	3,682	-2,237
1975	33,616	33,961	-345	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	1,083	650	1,733	2,485	1,785	4,270	-2,537
1976	38,167	36,608	1,559	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	1,110	569	1,679	3,572	1,643	5,215	-3,536
1977	44,495	41,523	2,972	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	1,123	683	1,806	4,338	2,040	6,377	-4,571
1978	53,360	49,048	4,312	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	1,299	1,055	2,353	5,484	2,818	8,302	-5,949
1979	65,581	61,158	4,424	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	1,486	1,162	2,648	6,910	2,893	9,803	-7,154
1980	76,681	67,904	8,778	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	2,319	1,320	3,640	8,368	3,098	11,465	-7,826
1981	84,432	77,140	7,292	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	2,442	1,551	3,993	11,768	3,562	15,329	-11,337
1982	84,393	66,739	17,654	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	4,004	1,475	5,479	14,601	3,547	18,148	-12,670
1983	90,556	73,098	17,457	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	3,810	1,490	5,300	14,688	6,093	20,780	-15,480
1984	111,330	91,493	19,838	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	4,200	3,775	7,974	15,984	7,978	23,962	-15,988
1985	119,062	102,669	16,392	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	4,575	3,941	8,516	17,281	8,665	25,946	-17,429
1986	120,318	110,374	9,944	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588	3,438	7,026	18,307	7,780	26,086	-19,061
1987	126,340	115,119	11,222	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	5,794	9,719	19,546	10,659	30,205	-20,485
1988	137,779	128,862	8,917	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	5,650	10,288	21,634	12,987	34,621	-24,333
1989	141,514	135,455	6,059	22,387	7,232	30,623	11,532	-8,236	5,385	5,365	10,749	25,095	10,706	35,800	-25,051
1990	145,555	136,859	8,696	23,361	7,748	34,363	14,507	-11,002	6,063	5,068	11,130	27,595	6,379	33,974	-22,844
1991	140,233	136,617	3,616	24,615	7,802	36,189	15,365	-11,574	5,315	4,924	10,240	28,015	1,412	29,427	-19,188
1992	155,402	149,201	6,201	25,788	8,059	38,055	16,215	-12,267	4,173	6,035	10,208	28,877	1,330	30,207	-20,000
1993	181,251	171,928	9,323	28,118	8,804	40,606	16,681	-12,487	3,700	6,280	9,980	30,039	6,010	36,049	-26,069
1994	217,854	202,807	15,046	31,519	10,194	40,949	15,949	-9,430	5,143	6,681	11,824	32,658	8,061	40,719	-28,895
1989 IV	141,548	136,140	5,408	22,820	7,516	30,948	11,848	-8,128	5,172	4,516	9,688	25,220	9,192	34,412	-24,724
1990 I	143,608	139,972	3,636	22,576	7,392	33,780	14,300	-11,204	5,728	4,948	10,676	27,436	8,644	36,080	-25,404
1990 II	146,472	137,452	9,020	23,960	8,156	34,056	14,012	-10,096	6,348	5,744	12,092	27,164	5,004	32,168	-20,076
1990 III	146,980	134,180	12,800	23,200	7,484	35,092	14,656	-11,896	6,388	5,096	11,484	27,380	6,520	33,900	-22,416
1990 IV	145,164	135,832	9,332	23,704	7,960	34,520	15,060	-10,816	5,788	4,484	10,272	28,404	5,348	33,752	-23,480
1991 I	136,100	133,460	2,640	24,224	8,124	34,264	14,532	-10,040	6,036	4,620	10,656	28,204	2,368	30,572	-19,916
1991 II	139,324	133,400	5,924	24,400	7,780	35,488	14,760	-11,092	5,144	4,768	9,912	27,580	780	28,360	-18,448
1991 III	144,624	140,480	4,144	24,644	7,720	36,224	15,516	-11,576	4,924	4,456	9,380	27,976	2,736	30,708	-21,328
1991 IV	140,884	139,128	1,756	25,192	7,584	38,776	16,652	-13,584	5,156	5,856	11,008	28,296	-228	28,068	-17,056
1992 I	146,836	142,200	4,636	25,344	8,092	37,724	16,532	-12,376	4,544	5,452	9,996	29,544	2,476	32,020	-22,024
1992 II	151,832	146,356	5,480	25,476	8,188	37,276	16,344	-11,800	4,292	7,296	11,584	28,532	2,088	30,624	-19,036
1992 III	156,600	151,920	4,680	25,936	7,924	38,268	16,340	-12,332	4,132	5,116	9,244	28,232	412	28,644	-19,396
1992 IV	166,336	156,328	10,004	26,392	8,032	38,952	15,640	-12,560	3,724	6,280	10,004	29,200	348	29,548	-19,540
1993 I	172,904	163,216	9,688	26,888	8,268	38,972	16,376	-12,084	3,532	6,984	10,520	30,028	5,780	35,808	-25,288
1993 II	177,460	168,304	9,156	27,932	8,672	40,516	16,804	-12,584	3,556	9,512	13,068	30,012	6,340	36,356	-23,284
1993 III	182,556	173,312	9,244	28,740	9,088	41,940	16,892	-13,200	4,012	4,292	8,308	29,416	4,276	33,692	-25,384
1993 IV	192,084	182,880	9,204	28,916	9,188	40,996	16,648	-12,080	3,700	4,324	8,024	30,696	7,644	38,340	-30,316
1994 I	191,868	184,400	7,468	30,232	9,456	41,132	16,164	-10,900	4,252	5,324	9,580	30,856	3,772	34,628	-25,048
1994 II	210,536	199,224	11,312	31,204	9,792	42,228	17,040	-11,024	4,788	6,956	11,748	34,328	7,400	41,728	-29,980
1994 III	226,576	207,164	19,412	31,536	10,424	39,652	14,688	-8,116	5,328	6,372	11,700	32,712	9,240	41,952	-30,252
1994 IV	242,436	220,444	21,996	33,104	11,104	40,784	15,904	-7,680	6,200	8,068	14,268	32,740	11,828	44,564	-30,296
1995 I	252,900R	230,992R	21,908R	34,460R	11,492R	43,488R	16,636R	-9,028R	6,896R	7,284R	14,180R	34,868R	12,048R	46,920R	-32,740R
1995 II	245,524	225,944	19,580	33,736	11,448	43,204	16,920	-9,468	7,104	6,576	13,680	34,624	11,684	46,312	-32,632

* Since 1983, investment income comprises reinvested earnings accruing to direct investors.

* Depuis 1983, les revenus de placements comprennent les bénéfices réinvestis revenant aux investisseurs directs.

Non-merchandise transactions		Balance des invisibles		Balance on non- merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre	
Transfers	Transferts						
Receipts	Recettes	Payments	Paiements	Balance Solde			
Total Total	Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants	Total Total	Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants				
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002	
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982
2,080	427	1,988	191	91	-19,235	-1,777	1983
2,204	475	2,434	194	-231	-20,653	-815	1984
2,266	516	2,560	204	-294	-22,584	-6,192	1985
3,021	568	2,763	224	258	-23,996	-14,053	1986
3,082	1,047	3,154	228	-72	-26,865	-15,643	1987
3,868	1,348	3,574	219	293	-30,031	-21,114	1988
3,877	1,487	3,596	238	281	-33,007	-26,948	1989
4,108	1,456	4,181	254	-74	-33,920	-25,224	1990
4,052	1,442	3,944	314	108	-30,654	-27,038	1991
4,261	1,559	4,090	318	171	-32,096	-25,895	1992
4,616	1,671	4,177	340	439	-38,118	-28,794	1993
4,869	1,752	3,890	362	979	-37,345	-22,299	1994
4,060	1,976	3,336	244	724	-32,128	-26,720	1989 IV
4,052	1,360	6,320	244	-2,268	-38,880	-35,244	1990 I
4,688	1,556	3,436	248	1,252	-28,920	-19,900	II
4,092	1,616	3,276	260	816	-33,492	-20,696	III
3,596	1,292	3,692	264	-92	-34,388	-25,056	IV
3,844	1,368	3,776	304	68	-29,888	-27,252	1991 I
3,548	1,208	4,372	320	-824	-30,364	-24,440	II
4,252	1,420	3,264	320	992	-31,916	-27,772	III
4,560	1,768	4,364	308	196	-30,444	-28,688	IV
4,904	1,832	4,328	308	576	-33,824	-29,188	1992 I
4,200	1,724	3,524	316	676	-30,160	-24,680	II
3,832	1,444	4,380	324	-548	-32,276	-27,596	III
4,112	1,232	4,128	324	-20	-32,120	-22,116	IV
4,372	1,288	4,836	328	-468	-37,840	-28,148	1993 I
4,576	1,772	3,988	336	584	-35,284	-26,128	II
4,412	1,552	3,940	348	472	-38,112	-28,872	III
5,108	2,072	3,940	348	1,164	-41,232	-32,028	IV
5,288	1,884	3,956	352	1,332	-34,620	-27,152	1994 I
5,148	1,988	3,844	356	1,300	-39,704	-28,392	II
4,884	1,844	3,780	368	1,104	-37,264	-17,852	III
4,156	1,292	3,976	372	180	-37,796	-15,800	IV
4,948R	1,480R	4,152R	376R	800R	-40,968R	-19,064R	1995 I
4,208	1,156	3,740	376	468	-41,632	-22,048	II

Canadian balance of international payments: Capital account

Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Canadian claims on non-residents, net flows Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets)					Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets)										Net capital movements Mouvements nets de capitaux			Memo Statistical discrepancy Écart statistique
	Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger	Foreign securities Titres étrangers	Official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales	Other claims Autres créances	Total	Direct investment in Canada Investissements directs au Canada	Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes	Canadian bonds Obligations canadiennes			Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents	Money market investments Placements sur le marché monétaire	Other liabilities Autres engagements	Total	Official	Non-official	Total		
								Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation	New issues Émissions	Retirements Remboursements									
	D71047	D71048+ D71049	D71050	D71051-53 D71064	D71046	D71055	D71057	D71079	D71080	D71081	D71058	D71059+ D71060	D71061+ D71062	D71054	D71100		D71045	D71063	
1974	-810	48	-24	-1,895	-2,683	845	-139	42	2,409	-585	-	157	2,285	5,014	-25	2,356	2,331	-1,032	
1975	-915	-18	405	-716	-1,245	725	87	302	4,952	-847	-	386	1,597	7,202	404	5,553	5,957	-1,326	
1976	-590	77	-522	-2,438	-3,473	-300	-56	560	8,955	-879	-	962	2,108	11,349	-522	8,398	7,876	-3,779	
1977	-740	223	1,421	-1,971	-1,068	475	-105	243	5,940	-903	-	462	1,504	7,615	1,421	5,125	6,546	-2,225	
1978	-2,325	26	185	-3,330	-5,444	135	-271	35	6,546	-1,314	2,771	32	5,559	13,493	5,818	2,231	8,049	-3,146	
1979	-2,550	-582	858	-3,328	-5,602	750	523	476	5,180	-2,104	4,106	498	3,545	12,974	-73	7,445	7,372	-2,507	
1980	-3,150	-183	542	-4,215	-7,005	800	1,490	1,071	4,900	-2,510	1,311	1,049	1,751	9,861	1,496	1,360	2,856	-1,063	
1981	-6,900	-23	-381	-10,564	-17,869	-4,400	-629	1,254	13,313	-3,063	17,400	1,204	7,954	33,033	-862	16,026	15,164	-8,280	
1982	-875	-543	666	-5,620	-6,372	-1,025	-308	-157	16,552	-4,430	-3,705	-858	-139	5,929	1,352	-1,795	-443	-1,561	
1983	-3,244	-1,276	-548	162	-4,906	2,467	912	475	9,643	-5,338	1,552	1,754	135	11,601	-1,033	7,728	6,695	-4,917	
1984	-4,772	-2,073	1,092	-5,268	-11,021	6,156	152	3,728	9,232	-5,252	532	1,529	1,935	18,012	1,888	5,102	6,990	-6,175	
1985	-5,274	-1,320	112	2,726	-3,756	1,774	1,551	3,283	14,912	-7,129	311	-577	2,124	16,249	3,844	8,648	12,492	-6,300	
1986	-4,864	-2,244	-662	-2,494	-10,265	3,864	1,876	7,413	25,094	-9,966	-5,196	2,390	1,537	27,013	1,141	15,607	16,748	-2,695	
1987	-11,322	-1,941	-4,461	1,161	-16,565	10,660	6,640	2,560	17,253	-12,282	2,905	2,540	5,082	35,357	-5,391	24,184	18,793	-3,150	
1988	-4,738	-2,988	-9,451	-188	-17,365	7,951	-2,379	8,277	20,890	-13,600	2,932	9,291	5,703	39,065	-11,683	33,383	21,700	-586	
1989	-5,428	-4,012	-346	-1,173	-10,958	5,941	3,885	9,272	22,297	-14,111	-2,613	1,140	11,464	37,275	-3,085	29,403	26,318	630	
1990	-5,522	-2,596	-649	-1,862	-10,630	9,163	-1,735	3,089	24,569	-13,329	2,454	5,641	7,643	37,495	-1,248	28,113	26,865	-1,641	
1991	-6,478	-7,674	2,830	1,155	-10,167	3,148	-990	1,109	46,141	-20,629	5,378	4,428	1,613	40,197	1,065	28,965	30,030	-2,993	
1992	-4,459	-8,287	6,987	3,212	-2,547	5,392	1,036	-1,679	44,082	-23,923	-3,105	4,898	346	27,048	7,048	17,453	24,501	1,394	
1993	-7,490	-13,888	598	1,644	-19,137	6,425	12,056	-333	54,571	-25,309	-251	9,296	635	57,090	5,249	32,704	37,953	-9,159	
1994	-6,526	-8,691	1,630	800	-12,787	8,239	6,056	-14,185	48,914	-19,578	-214	905	992	31,128	5,874	12,467	18,341	3,958	
1989 IV	-1,622	-625	18	-357	-2,587	2,055	1,081	3,018	7,235	-4,160	-1,328	1,909	982	10,791	-1,210	9,414	8,204	-2,771	
1990 I	-2,347	90	2,591	384	719	2,819	389	133	5,391	-3,028	2,270	415	-433	7,955	2,605	6,069	8,674	2,060	
II	-901	-420	123	-388	-1,585	1,262	-284	-1,154	7,349	-3,401	4,637	744	2,293	11,445	-613	10,473	9,860	-4,882	
III	-2,016	-796	-3,470	-663	-6,944	2,609	-519	2,496	4,926	-3,283	-1,485	2,133	2,556	9,433	-3,607	6,096	2,489	1,788	
IV	-258	-1,470	107	-1,197	-2,819	2,473	-1,321	1,613	6,904	-3,617	-2,968	2,350	3,227	8,661	367	5,474	5,841	-606	
1991 I	-960	-1,191	659	-1,836	-3,328	73	-1,001	-905	12,972	-3,998	8,541	-2,146	-86	13,450	-160	10,281	10,121	-1,490	
II	-2,616	-3,593	640	1,335	-4,234	1,076	-351	-1,808	10,820	-2,946	-2,257	1,058	725	6,319	515	1,570	2,085	3,948	
III	-1,307	-1,423	-1,387	1,023	-3,094	3,063	454	2,368	9,115	-5,610	-2,389	3,292	-44	10,249	-1,598	8,753	7,155	-928	
IV	-1,595	-1,467	2,918	634	490	-1,064	-92	1,453	13,234	-8,077	1,483	2,224	1,018	10,180	2,308	8,362	10,670	-4,522	
1992 I	-924	-3,843	1,734	615	-2,419	1,939	294	-1,903	8,223	-4,471	2,202	4,834	-1,088	10,030	1,688	5,923	7,611	1,811	
II	-1,400	-3,686	689	153	-4,243	973	22	3,061	13,842	-8,051	-1,467	1,545	1,606	11,532	-151	7,439	7,288	-1,347	
III	353	-487	3,611	206	4,656	2,257	-223	-1,979	11,769	-5,485	-3,972	-4,007	-984	-2,624	3,611	-1,579	2,032	3,881	
IV	-2,488	-1,245	953	2,240	-541	223	943	-857	10,247	-5,916	132	2,526	812	8,111	1,900	5,670	7,570	-2,951	
1993 I	-2,050	-2,292	-1,094	-1,923	-7,358	1,802	2,304	8,911	18,788	-5,172	-5,959	1,112	306	22,093	538	14,197	14,735	-5,786	
II	-2,228	-3,122	1,878	1,833	-1,640	2,247	3,021	-2,989	12,227	-6,973	709	4,365	-257	12,351	1,740	8,971	10,711	-4,420	
III	-1,719	-1,308	1,766	-1,343	-2,605	562	4,003	1,095	13,010	-5,808	-6,005	-616	1,279	7,519	3,063	1,852	4,915	1,771	
IV	-1,492	-7,166	-1,952	3,077	-7,534	1,814	2,729	-7,350	10,546	-7,355	11,003	4,434	-693	15,128	-92	7,685	7,593	-724	
1994 I	-1,597	-5,143	2,430	1,334	-2,976	2,339	3,043	-4,121	17,873	-4,613	-4,488	902	826	11,762	3,932	4,855	8,787	85	
II	-1,098	-1,612	-494	-39	-3,244	1,346	1,294	-1,470	9,468	-4,794	-1,559	7,254	-885	10,654	1,622	5,788	7,410	-407	
III	-2,073	-950	-4,919	501	-7,442	2,188	1,798	-1,447	16,729	-5,060	-654	-10,235	359	3,677	-3,388	-3,77	-3,765	7,519	
IV	-1,758	-985	4,613	-994	876	2,365	-79	-7,148	4,844	-5,111	6,486	2,984	692	5,034	3,708	2,202	5,910	-3,239	
1995 I	-1,098R	-2,728R	-2,921	2,636R	-4,110R	2,356R	-1,524	-2,370R	8,510	-3,191R	5,054R	3,706R	2,975R	15,515R	578R	10,826R	11,404R	-4,279R	
II	-1,100	880	-170	2,096	1,707	2,604	-1,200	3,170	11,305	-4,861	-10,844	-1,585	-111	-1,521	-1,682	1,867	185	5,508	

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. États- Unis	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. États- Unis	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. États- Unis	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,147	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,695	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,789	17,458
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,387	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,221
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,932	8,917
1989	105,471	11,772	8,605	15,667	141,514	94,103	14,587	8,299	18,466	135,455	11,368	-5,308	6,059
1990	109,242	12,072	7,838	16,403	145,555	94,011	15,102	8,253	19,493	136,859	15,231	-6,535	8,696
1991	105,802	11,477	7,115	15,840	140,233	94,362	14,043	8,679	19,534	136,617	11,440	-7,824	3,616
1992	120,378	11,416	7,386	16,222	155,402	105,801	13,504	8,839	21,057	149,201	14,577	-8,376	6,201
1993	144,908	10,995	8,213	17,135	181,251	125,843	13,856	8,409	23,821	171,928	19,065	-9,743	9,323
1994	177,881	11,274	9,332	19,367	217,854	151,625	16,113	8,239	26,831	202,807	26,256	-11,210	15,047
1991 II	104,209	11,489	7,779	15,846	139,324	92,825	13,524	8,478	18,573	133,400	11,384	-5,461	5,924
1991 III	110,432	11,007	7,190	15,997	144,626	97,382	14,811	8,646	19,642	140,481	13,050	-8,905	4,145
1991 IV	107,338	11,059	6,514	15,972	140,883	95,487	14,352	8,744	20,543	139,126	11,851	-10,094	1,757
1992 I	111,808	11,095	7,200	16,735	146,837	99,164	12,644	9,943	20,448	142,200	12,644	-8,005	4,637
1992 II	117,564	10,941	7,623	15,706	151,834	103,176	13,882	8,999	20,298	146,354	14,388	-8,909	5,480
1992 III	121,704	11,026	7,749	16,122	156,601	108,337	14,124	8,283	21,178	151,921	13,367	-8,688	4,680
1992 IV	130,437	12,600	6,973	16,325	166,335	112,528	13,366	8,132	22,303	156,330	17,909	-7,903	10,005
1993 I	136,934	11,139	7,701	17,131	172,905	118,270	12,422	9,353	23,170	163,215	18,664	-8,974	9,690
1993 II	141,388	9,788	9,190	17,095	177,462	122,988	13,681	7,951	23,684	168,304	18,400	-9,243	9,158
1993 III	146,926	10,410	8,782	16,437	182,555	127,664	14,012	7,880	23,757	173,313	19,262	-10,020	9,242
1993 IV	154,383	12,642	7,180	17,878	192,083	134,450	15,306	8,450	24,672	182,879	19,933	-10,728	9,204
1994 I	156,892	10,530	7,789	16,658	191,868	136,798	14,286	8,370	24,946	184,400	20,094	-12,625	7,468
1994 II	172,615	10,677	9,714	17,530	210,536	147,551	16,324	8,366	26,983	199,224	25,064	-13,752	11,312
1994 III	184,575	10,583	10,540	20,875	226,574	154,812	17,242	7,632	27,476	207,162	29,763	-10,352	19,412
1994 IV	197,444	13,304	9,284	22,406	242,438	167,341	16,597	8,587	27,919	220,444	30,103	-8,109	21,994
1995 I	204,553R	15,345R	10,838R	23,315R	254,052R	173,453R	18,972R	9,738R	28,830R	230,992R	31,100R	-8,042R	23,060R
1995 II	197,604	13,820	11,962	22,312	245,698	163,390	23,154	9,134	29,677	225,356	34,214	-13,871	20,342
1994 A	168,764	10,654	9,292	17,290	206,000	144,652	14,959	8,460	25,475	193,543	24,112	-11,658	12,457
1994 M	171,096	10,741	8,384	15,778	206,000	147,204	18,168	7,265	27,067	199,703	23,892	-17,597	6,297
1994 J	177,984	10,636	11,465	19,522	219,606	150,798	15,847	9,373	28,406	204,426	27,186	-12,003	15,180
1994 J	179,099	11,258	11,598	21,827	223,783	147,786	17,892	6,526	25,955	198,158	31,313	-5,690	25,625
1994 A	187,631	8,764	10,843	19,861	227,100	158,206	18,527	7,388	28,126	212,246	29,425	-14,573	14,854
1994 S	186,995	11,728	9,180	20,938	228,840	158,442	15,310	8,983	28,348	211,082	28,553	-10,795	17,758
1994 O	189,175	12,774	9,652	22,982	234,583	159,808	16,303	8,584	27,816	212,510	29,367	-7,295	22,073
1994 N	196,230	14,132	8,593	21,638	240,593	164,755	16,610	8,538	27,195	217,195	31,475	-8,077	23,398
1994 D	206,927	13,004	9,608	22,597	252,137	177,458	16,878	8,640	28,649	231,625	29,469	-8,958	20,512
1995 J	211,016R	17,063R	9,888R	21,770R	259,738R	178,336R	20,615R	9,074R	28,445R	236,468R	32,680R	-9,413R	23,270
1995 F	204,892R	14,486R	11,334R	25,121R	255,832R	173,080R	17,852R	10,105R	29,699R	230,736R	31,812R	-6,715R	25,096R
1995 M	197,752R	14,485R	11,292R	23,054R	246,584R	168,943R	18,449R	10,036R	28,346R	225,774R	28,809R	-8,000R	20,810R
1995 A	197,387R	14,374R	11,575R	22,304R	245,638R	166,208R	19,189R	10,502R	28,240R	224,141R	31,179R	-9,678R	21,497R
1995 M	197,303	14,326	11,904	23,003	246,535	164,299	24,545	8,801	31,579	229,224	33,004	-15,692	17,311
1995 J	198,122	12,760	12,408	21,631	244,920	159,664	25,729	8,098	29,213	222,702	38,458	-16,241	22,218
1995 J	185,960	11,556	12,094	17,808	227,418	159,474	21,241	7,577	24,659	212,951	26,486	-12,019	14,467

Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100						Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondération fixe (Laspeyres)			Implicit (Paashe) index Indice implicite (Paasche)			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108,122	92,520	15,602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115,078	102,103	12,975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120,318	110,374	9,944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124,719	117,229	7,490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136,280	133,813	2,467
1989	104.7	97.7	107.2	102.7	96.0	107.0	137,794	141,099	-3,305
1990	103.7	99.1	104.6	101.0	96.7	104.4	144,114	141,529	2,585
1991	99.6	97.8R	101.8R	95.7R	93.5R	102.4R	146,534R	146,115R	419R
1992	103.0R	102.0	101.0R	98.1R	95.4R	102.8R	158,412R	156,395R	2,016R
1993	108.6R	108.3	100.3R	103.0R	99.0R	104.0R	175,972R	173,665R	2,308R
1994	115.3	115.1	100.2	107.9R	102.8R	105.0R	201,903R	197,283R	4,620R
1991 II	99.8R	97.6	102.3R	95.9R	93.6R	102.5	145,280R	142,522R	2,758R
1991 III	98.5R	97.4	101.1R	94.7R	93.3R	101.5R	152,720R	150,569R	2,151R
1991 IV	98.2R	97.5R	100.7R	93.9R	92.2	101.8R	150,035R	150,896	-861R
1992 I	100.7R	99.5R	101.2R	95.6R	93.9R	101.8R	153,595R	151,437R	2,158R
1992 II	102.2R	100.9	101.3R	97.1R	95.2R	102.0R	156,368R	153,734R	2,635R
1992 III	104.1R	101.8	102.3R	98.2R	94.9R	103.5R	159,472R	160,085R	-613R
1992 IV	106.0R	105.7R	100.3	101.5R	97.5R	104.1R	163,877R	160,338R	3,539R
1993 I	107.0R	106.0R	100.9R	101.2R	98.0R	103.3R	170,855R	166,546R	4,308R
1993 II	108.0	107.2	100.7	102.3R	98.4R	104.0R	173,472R	171,041R	2,431R
1993 III	109.2R	109.3	99.9R	103.3R	99.6	103.7R	176,723R	174,009	2,714R
1993 IV	110.4	110.6R	99.8R	104.9R	99.8	105.1R	183,111R	183,245	-135R
1994 I	111.5R	112.0R	99.6R	104.8R	100.3R	104.5	183,080R	183,848R	-768R
1994 II	114.5R	115.1R	99.5R	108.2R	103.3R	104.7R	194,580R	192,860R	1,720R
1994 III	116.4R	116.1	100.3R	109.2R	103.6R	105.4R	207,485R	199,963R	7,522R
1994 IV	118.7R	117.0	101.5	108.9R	103.6R	105.1R	222,624R	212,784R	9,841R
1995 I	123.2R	120.5R	102.2R	112.2R	106.0	105.8R	226,427R	217,917R	8,510R
1995 II	123.5	120.3	102.7	113.0	106.1	106.5	217,432	212,399	5,033
1994 A	113.7R	114.8R	99.0R	107.5R	103.1R	104.3R	191,628R	187,724R	3,905R
1994 M	114.1R	115.0R	99.2R	107.8R	103.0R	104.7R	191,095R	193,886R	-2,791R
1994 J	115.7R	115.6R	100.1R	109.1R	103.8R	105.1R	201,289R	196,942R	4,347R
1994 J	116.3R	116.6R	99.7R	109.8R	104.0R	105.6R	203,810R	190,537R	13,273R
1994 A	116.7R	116.4	100.3R	109.7R	104.6R	104.9R	207,019R	202,912R	4,107R
1994 S	116.2R	115.4	100.7R	108.2R	102.4R	105.7R	211,497R	206,135R	5,362R
1994 O	116.6	115.5	101.0	107.5R	102.1R	105.3R	218,217R	208,139R	10,077R
1994 N	119.0R	116.9	101.8R	109.4	103.5R	105.7R	219,920	209,850R	10,070R
1994 D	120.6R	118.4R	101.9R	109.9R	105.1R	104.6R	229,424R	220,386R	9,038R
1995 J	122.8R	119.7R	102.6R	112.8R	106.0R	106.4R	230,264R	223,083R	7,180R
1995 F	123.0R	120.2R	102.3R	111.9R	105.3R	106.3R	228,625R	219,123R	9,503R
1995 M	123.8R	121.7	101.7R	112.0R	106.8R	104.9R	220,165R	211,399R	8,766R
1995 A	122.9R	120.6R	101.9R	112.8R	106.3R	106.1R	217,764R	210,857R	6,907R
1995 M	123.5	119.7	103.2	112.5	105.6	106.5	219,142	217,068	2,074
1995 J	124.0	120.8	102.6	113.7	106.4	106.9	215,409	209,306	6,103
1995 J	123.1	120.1	102.5	111.8	105.5	106.0	203,415	201,849	1,566

Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis

Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques			Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total
	Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais	U.S. - États-Unis	Other Autres	Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau	
	B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500
Price 1984	121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	103.0
1986 = 100	122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.5
Prix 1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.1	100.6	83.1	101.3
1988	92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	104.7	101.3	82.6	101.1
1989	120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	127.4	113.3	103.7	94.9	96.4	102.3	71.1	102.7
1990	97.6	102.3	130.8	67.4	99.2	97.7	116.2	106.3	99.2	95.2	97.1	102.0	62.8	101.0
1991	71.6	98.0	106.2	63.8R	90.0R	96.3	99.7R	96.3R	98.6	98.1	98.8	98.2R	52.4R	95.7R
1992	90.3	103.1	110.6	69.2	89.4R	114.1	94.6R	96.7R	98.5	104.3	103.0	95.5R	46.1R	98.1R
1993	108.5R	110.8	105.9	79.5	95.1R	148.1	91.6R	97.9R	100.5	111.6	108.6	95.6	41.6R	103.0R
1994	112.9R	114.5	107.7	76.3R	93.4R	166.7	106.3R	112.3R	110.7R	119.0	114.8	94.6R	39.2R	107.9R
1992 II	85.8R	101.8R	110.5	64.7	89.0R	112.3R	93.7R	97.1R	95.3R	103.1	102.2	95.4R	46.6R	97.1R
III	82.7R	101.2R	118.8	70.8R	90.8R	115.4R	95.0R	98.4R	100.8R	104.3	102.7	94.6R	45.1R	98.2R
IV	99.8R	109.1R	116.9	79.9R	92.3R	123.2R	98.5R	98.1R	101.4R	108.3	106.2	95.2R	45.1	101.5R
1993 I	104.6R	109.6R	107.5	73.6R	95.7R	140.6R	92.6R	94.4R	99.7R	109.0	106.9	95.2R	43.3R	101.2R
II	105.5R	109.4R	113.9	81.6R	95.1R	145.6R	92.7R	97.7R	99.5R	110.1	107.2	94.6R	41.2R	102.3R
III	108.8R	111.2R	103.5	81.5R	96.9R	144.7R	91.7R	99.3R	101.6R	112.4	108.8	96.0R	41.2	103.3R
IV	115.0R	113.4R	99.6R	81.2R	92.9R	160.5R	89.4R	100.2R	101.3R	115.1	111.5	96.5R	41.0R	104.9R
1994 I	110.6	112.2R	83.6	84.3R	91.1R	165.6R	93.0R	103.8R	103.0R	116.4	112.6	96.4R	40.1R	104.8R
II	113.0R	116.1R	108.8	80.0R	93.5R	163.4R	100.8R	110.0R	109.4R	120.0	114.9	96.0R	40.2R	108.2R
III	108.2R	114.9	120.1	75.0R	94.7R	171.1R	109.5R	114.8R	112.2R	120.5	116.7	94.6R	39.2R	109.2R
IV	119.9R	115.5R	115.6	66.6R	94.2R	166.7R	121.3R	119.6R	116.7R	119.0	114.6	92.0R	37.9R	108.9R
1995 I	154.5	117.0R	120.7R	60.7R	98.4R	159.8R	137.5R	128.8R	124.7R			93.1R	37.1R	112.2R
II	157.2	118.2	129.6	61.0	100.1	153.6	146.5	128.7	124.7			94.2	35.9	113.0
	B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517
Volume 1984	3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,349	32,039	869	19,263	1,245	108,122
(millions of constant 1986 dollars)	3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,112	723	21,670	1,621	115,078
Volumes (en millions de dollars de 1986)	2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,965	5,313	33,536	-1,626	24,953	2,115	120,318
1987	4,001	9,066	4,009	3,270	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	31,416	601	25,160	3,258	124,719
1988	3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	35,957	179	27,484	3,759	136,280
1989	2,074	9,232	4,230	4,532	5,476	7,145	11,901	18,851	6,654	35,788	1,098	29,995	4,246	137,794
1990	3,288	9,757	4,170	5,303	5,228	6,746	11,489	17,744	7,220	35,240	884	33,807	5,752	144,114
1991	4,444	9,939	4,868	5,733 R	5,821 R	6,424	12,062 R	18,016 R	7,015	32,344	1,020	35,251 R	7,665 R	146,534R
1992	4,217	10,847	5,318	6,835	5,354 R	7,011	12,359 R	17,575 R	7,707	35,243	1,229	40,942 R	10,391 R	158,412R
1993	2,919 R	11,708	5,873	7,426	6,180 R	7,616	12,964 R	18,071 R	8,288	41,394	1,685	48,097 R	12,925 R	175,972R
1994	3,101 R	12,947 R	6,394	8,425 R	6,967 R	8,166	14,078 R	18,622 R	9,495 R	46,458	1,797	61,772 R	18,727 R	201,903R
1992 II	3,882 R	10,856 R	5,115	6,884	5,571 R	6,789 R	12,146 R	17,439 R	7,956 R	35,203	1,122	39,979 R	10,113 R	156,368R
III	5,243 R	10,931 R	5,502	7,071 R	5,274 R	7,011 R	11,928 R	16,666 R	7,843 R	41,889 R	1,327	41,889 R	10,841 R	159,472R
IV	3,020 R	10,747 R	5,307	6,929 R	5,191 R	7,356 R	13,034 R	18,617 R	7,683 R	36,404	1,457	44,390 R	11,651	163,877R
1993 I	2,848 R	11,175 R	5,327	7,441 R	5,527 R	7,534 R	13,017 R	18,687 R	8,079 R	41,001	1,605	44,948 R	11,969 R	170,855R
II	3,020 R	11,595 R	5,645	7,060 R	6,568 R	7,310 R	13,061 R	17,457 R	8,180 R	41,169	1,721	46,961 R	13,177 R	173,472R
III	2,829 R	11,799 R	6,311	7,755 R	5,900 R	7,431 R	12,636 R	17,957 R	8,347 R	41,203	1,909	48,521 R	12,853	176,725R
IV	2,979 R	12,223 R	6,215 R	7,457 R	6,735 R	8,182 R	13,132 R	18,178 R	8,547 R	42,202	1,511	51,913 R	13,651 R	183,111R
1994 I	2,405	12,124 R	6,105	8,121 R	7,030 R	7,678 R	13,600 R	17,744 R	8,732 R	39,984	1,778	54,462 R	15,182 R	183,080R
II	3,027 R	12,814 R	5,499	8,271 R	6,666 R	8,164 R	14,029 R	17,787 R	9,151 R	45,127	1,629	58,542 R	16,784 R	194,580R
III	3,706 R	12,765 R	6,886	8,506 R	6,987 R	8,334 R	14,567 R	19,094 R	9,503 R	47,733	2,040	63,376 R	19,349 R	207,485R
IV	3,264 R	13,964 R	7,084	8,813 R	7,185 R	8,488 R	14,102 R	19,871 R	10,610 R	52,947	1,739	70,696 R	23,618 R	222,624R
1995 I	2,589 R	13,034 R	6,153 R	9,805 R	7,130 R	8,701 R	14,515 R	20,512 R	11,146 R			73,533 R	24,813 R	226,427R
II	2,924	12,729	7,054	8,997	7,260	8,532	15,234	18,558	10,910			71,337	23,387	217,432

Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés			Total Total
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles	U.S. États-Unis Autres		Machinery and equipment Machines et matériel		Other consumer goods Autres biens de consommation	
									Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau		
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	102.9	95.0	82.3	100.7	98.2
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	100.9	92.1	74.1	100.2	96.3
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.3	88.1	89.7	64.5	101.0	96.0
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	87.9	56.3	102.3	96.7
	1991	97.1	108.1	85.6	105.8	98.1	99.6	93.4	83.9R	47.1R	102.4	93.5R
	1992	97.4	107.0R	84.9	111.5	99.1	105.3	99.3	83.2R	41.6R	108.6	95.4R
	1993	100.9	102.3	94.3	119.3	105.3	111.4	99.2	84.0R	37.5R	117.3	99.0R
	1994	108.0	99.6R	95.8	120.2	111.5	119.3	97.8	86.0R	35.1R	123.2	102.8R
	1992 II	98.4R	104.5R	84.1R	112.5R	99.7	103.6	99.0	83.3R	42.1R	108.1	95.2R
	III	98.6R	112.5	87.9R	109.1R	98.3	105.1	98.9	82.3R	41.0R	107.9	94.9R
	IV	98.2R	113.9R	92.0R	113.2R	102.4	110.1	97.1	83.1R	40.5R	112.9R	97.5R
	1993 I	98.8	107.8R	88.3R	115.5R	104.9	108.5	101.8	83.6R	39.0R	114.0R	98.0R
	II	99.0R	106.7R	98.3R	120.7R	105.2	110.4	95.8	83.2R	37.8R	115.5	98.4R
	III	102.3	98.3R	98.7R	120.2R	105.9R	112.3	102.4	84.8R	37.0R	118.4R	99.6
	IV	103.6R	95.6R	93.1R	121.1R	105.3	114.0	96.4	84.3R	36.3R	121.0R	99.8
	1994 I	102.2R	86.9R	89.5	119.6R	106.5	116.4	94.7	85.6R	35.8R	121.5R	100.3R
	II	105.4R	100.0R	97.5R	120.5R	111.3	120.2	98.7	87.0R	36.0R	123.1	103.3R
	III	110.0	108.6R	98.1	122.0R	112.5	121.3	100.2	86.2R	35.1R	124.2	103.6R
	IV	113.7R	106.2R	98.1R	119.0R	115.0	118.9	98.5	85.4R	33.9R	124.1R	103.6R
	1995 I	114.8R	108.8R	110.3R	128.6R	118.5R			85.4R	33.5R	131.0R	106.0
	II	116.4	115.1	114.7	130.3	121.7			85.0	32.3	129.5	106.1
		B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,627	3,641	26,117	3,094	11,323	92,520
	1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,594	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103
	1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,618	5,506	31,178	4,447	11,976	110,374
	1987	7,987	3,059	2,614	2,210	19,417	27,476	5,635	35,047	6,507	12,583	117,229
	1988	8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,164	5,641	43,946	7,896	13,543	133,813
	1989	8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,305	6,819	48,228	9,745	14,881	141,099
	1990	9,275	4,168	2,965	2,308	24,245	23,840	7,273	48,513	11,155	15,494	141,529
	1991	9,580	4,163	2,486	2,200	23,382	23,394	8,383	51,198 R	14,672 R	16,228	146,115 R
	1992	10,393	3,902 R	2,712	2,295	25,609	24,711	7,901	55,339 R	19,243 R	17,450	156,395 R
	1993	11,374 R	4,583	2,419	2,382	27,910	29,174	7,614	63,261 R	24,725 R	18,221	173,665 R
	1994	12,199	4,628 R	2,452	2,716	32,642	33,764	7,710	76,259 R	32,508 R	19,086	197,284 R
	1992 II	9,791 R	4,230 R	3,097 R	2,205 R	24,457 R	25,302	7,318	54,486 R	18,454 R	17,223 R	153,734 R
	III	10,473 R	3,863	2,560 R	2,445 R	26,207 R	24,500	8,374	57,087 R	20,447 R	17,850 R	160,085 R
	IV	11,052 R	3,717 R	2,512 R	2,278 R	26,114 R	26,460	7,042	57,370 R	21,531 R	17,309 R	160,338 R
	1993 I	11,204 R	4,562 R	2,845 R	2,370 R	26,318 R	27,881	7,908	59,724 R	22,573 R	17,833 R	166,546 R
	II	11,687 R	4,965 R	2,469 R	2,275 R	27,417 R	29,628	6,705	61,213 R	24,067 R	18,266 R	171,041 R
	III	11,210 R	4,507 R	2,167 R	2,381 R	28,092 R	27,854	7,752	64,432 R	24,896 R	18,200 R	174,009
	IV	11,397 R	4,295 R	2,198 R	2,500 R	29,816 R	31,367	8,082	67,796 R	27,479 R	18,595 R	183,245
	1994 I	11,739 R	5,238 R	2,411 R	2,563 R	30,082 R	31,069	8,310	68,258 R	28,569 R	18,116 R	183,848 R
	II	12,068 R	5,123 R	2,323 R	2,636 R	31,724 R	33,479	7,654	73,266 R	31,046 R	18,763 R	192,860 R
	III	12,185 R	4,184 R	2,869 R	2,731 R	33,563	32,909	7,783	78,456 R	33,708 R	19,397 R	199,963 R
	IV	12,806 R	3,972 R	2,205 R	2,934 R	35,203 R	37,678	7,040	84,936 R	36,594 R	20,055 R	212,784 R
	1995 I	12,255 R	4,815 R	2,271 R	2,748 R	37,398 R			86,814 R	38,024 R	19,503 R	217,917 R
	II	12,121	4,813	1,920	2,588	35,683			89,572	37,918	20,495	212,399

Millions of dollars En millions de dollars

As at 31 December Au 31 décembre	Canadian securities Titres canadiens					Foreign securities Titres étrangers		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immeubles	Policy loans Avances sur polices	Cash Encaisse et dépôts	Other assets Autres éléments de l'actif	Total Total
	Government of Canada Gouvernement canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilegiées ou ordinaires	Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilegiées ou ordinaires						
1963	670	1,023	676	2,099	257	147	54	4,043	321	385	58	210	9,943
1964	611	1,075	727	2,175	338	139	67	4,492	345	398	49	222	10,638
1965	525	1,048	722	2,388	407	163	89	4,984	386	411	66	235	11,424
1966	433	1,063	716	2,533	429	184	94	5,485	423	450	56	261	12,127
1967	410	1,142	720	2,741	510	250	88	5,787	456	486	60	262	12,912
1968	437	1,124	700	2,843	715	269	38	6,141	533	553	76	238	13,667
1969	442	1,094	678	2,780	887	300	83	6,440	638	660	89	243	14,334
1970	503	1,120	660	2,967	972	188	83	6,588	713	759	132	275	14,960
1971	529	1,337	683	3,533	1,447	187	81	7,012	913	822	141	342	17,026
1972	546	1,353	657	3,864	1,834	128	207	7,348	1,012	854	211	396	18,411
1973	484	1,451	654	4,402	2,067	130	174	7,969	1,112	926	187	490	20,047
1974	512	1,484	658	5,010	1,871	152	181	8,705	1,215	1,114	168	585	21,656
1975	554	1,613	639	5,737	2,257	167	278	9,486	1,298	1,205	273	590	24,097
1976	746	1,972	640	6,185	2,461	138	386	10,521	1,421	1,293	319	677	26,759
1977	989	2,236	661	6,972	2,594	132	389	11,909	1,504	1,352	444	781	29,964
1978	1,650	2,377	808	7,269	3,336	303	358	13,255	1,549	1,443	438	1,141	33,926
1979	2,595	2,364	925	7,524	3,937	483	445	14,876	1,709	1,648	568	1,355	38,429
1980	3,087	2,715	788	8,634	4,950	690	749	16,416	1,862	1,950	689	1,387	43,916
1981	3,483	3,220	948	9,800	4,952	347	653	17,692	2,369	2,499	1,138	1,788	48,887
1982	4,458	3,518	1,110	10,512	5,258	407	908	18,668	2,969	2,697	1,383	2,212	54,100
1983	5,379	3,709	1,495	11,086	6,820	923	1,011	20,124	3,554	2,681	950	2,444	60,175
1984	7,740	4,723	1,807	12,313	6,592	754	1,508	20,819	3,800	2,661	1,150	2,987	66,853
1985	10,360	5,711	2,015	14,227	7,710	487	1,111	22,833	4,015	2,661	1,357	3,426	75,914
1986	10,222	6,227	2,110	15,990	8,477	507	1,714	26,530	4,092	2,658	1,448	3,598	83,575
1987	11,270	6,218	1,883	17,481	9,322	359	1,584	29,749	4,631	2,665	1,733	4,245	91,141
1988	11,062	6,688	2,051	20,669	10,742	468	1,500	33,928	5,223	2,735	1,601	5,332	101,998
1989	11,521	6,418	2,151	22,752	11,912	228	2,344	40,054	6,012	2,804	1,509	5,775	113,481
1990	12,586	6,011	2,072	26,040	12,227	226	1,726	44,872	6,681	2,902	1,902	5,870	123,115
1991	13,499	7,840	2,596	29,270	14,308	113	2,443	47,970	7,917	3,056	1,733	5,687	136,432
1992	17,091	12,396	3,123	31,383	16,610	174	3,494	51,868	10,084	3,013	3,339	6,732	159,306
1993	19,298	13,336	3,746	33,206	20,167	175	2,901	52,308	10,317	3,071	6,082	6,586	171,195
1994	22,671	14,572	3,905	33,540	19,885	1,064	3,253	50,118	10,245	3,181	7,129	6,735	176,299

Millions of dollars En millions de dollars

Gross amount as at 31 December Montants bruts au 31 décembre

	1984 1984	1985 1985	1986 1986	1987 1987	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1994 1994	
Government of Canada direct												Gouvernement canadien (obligations émises)
Canadian dollars only	109,876	129,333	137,558	158,149	169,153	168,313	176,239	196,636	210,606	233,615	262,296	Dollars canadiens seulement
Other currencies	4,411	7,164	9,821	9,005	7,356	5,070	4,327	3,539	2,883	2,152	7,890	Monnaies étrangères
Provincial direct and guaranteed												Provinces (obligations émises ou garanties)
Canadian dollars only	94,928	102,193	111,438	119,140	127,894	136,225	139,800	153,747	165,651	175,695	178,143	Dollars canadiens seulement
Other currencies	46,650	54,481	62,932	65,229	59,577	59,010	66,604	80,769	96,593	120,728	146,952	Monnaies étrangères
Municipal direct and guaranteed												Municipalités (obligations émises ou garanties)
Canadian dollars only	18,769	19,174	20,030	20,623	22,092	23,611	25,045	27,419	28,619	30,253	31,067	Dollars canadiens seulement
Other currencies	4,842	5,517	5,777	5,677	5,342	5,221	5,022	5,027	5,380	5,795	5,982	Monnaies étrangères
Corporate Financial												Sociétés Financières
Canadian dollars only	8,000	8,229	9,675	9,799	10,629	12,540	14,211	16,126	17,126	18,850	19,529	Dollars canadiens seulement
Other currencies	10,334	14,467	20,581	23,402	26,804	29,307	30,898	29,772	29,128	28,281	29,210	Monnaies étrangères
Non-financial												Non financières
Canadian dollars only	24,460	25,585	27,909	30,949	33,439	38,184	42,209	44,758	44,779	46,870	50,207	Dollars canadiens seulement
Other currencies	20,820	23,704	26,262	28,013	27,977	33,015	34,507	37,352	41,183	47,033	52,823	Monnaies étrangères
Institutions												Institutions
Canadian dollars only	1,111	1,185	1,172	1,069	1,106	1,041	965	1,031	970	1,066	1,114	Dollars canadiens seulement
Other currencies	37	63	113	94	113	137	174	211	220	224	252	Monnaies étrangères
Foreign debtors												Emprunteurs étrangers
Canadian dollars only	770	1,140	1,139	914	951	851	901	883	774	760	760	Dollars canadiens seulement
Total												Total
Canadian dollars only	257,913	286,838	308,920	340,642	365,265	380,763	399,371	440,600	468,526	507,109	543,116	Dollars canadiens seulement
Other currencies	87,094	105,395	125,485	131,421	127,169	131,760	141,532	156,670	175,386	204,213	243,108	Monnaies étrangères

Millions of dollars En millions de dollars

Gross amount outstanding as at 31 December 1994 Encours au 31 décembre 1994 - Montants bruts

Currency of payment Monnaies de paiement

Canadian dollars Dollars canadiens	U.S. dollars Dollars É.-U.	Euro- dollars Euro- dollars	D.M. Deutsche mark	Swiss francs Francs suisses	Pound sterling Livres sterling	Japanese yen Yen japonais	Other Autres monnaies	Total Total
---	----------------------------------	--------------------------------------	--------------------------	--------------------------------------	---	------------------------------------	-----------------------------	----------------

Government of Canada										Gouvernement canadien
Direct	262,296	180	7,710	-	-	-	-	270,186		Titres émis
Newfoundland										Terre-Neuve
Direct	2,156	1,612	720	-	777	-	66	5,331		Titres émis
Guaranteed	1,713	8	-	-	-	98	-	1,820		Titres garantis
Prince Edward Island										Île-du-Prince-Édouard
Direct	811	-	-	-	-	-	-	811		Titres émis
Guaranteed	2	-	-	-	-	-	-	2		Titres garantis
Nova Scotia										Nouvelle-Écosse
Direct	2,589	4,155	801	-	466	198	1,967	10,176		Titres émis
Guaranteed	2,357	624	-	-	-	-	-	2,980		Titres garantis
New Brunswick										Nouveau-Brunswick
Direct	4,606	2,123	1,280	-	246	-	934	9,189		Titres émis
Guaranteed	1,568	66	-	-	-	-	-	1,634		Titres garantis
Quebec										Québec
Direct	20,656	8,570	5,224	1,917	1,273	132	6,685	47,863		Titres émis
Guaranteed	16,033	11,428	7,211	1,639	1,205	1,482	1,054	40,568		Titres garantis
Ontario										Ontario
Direct	50,878	11,120	17,509	1,358	429	1,231	4,510	87,437		Titres émis
Guaranteed	19,783	2,803	7,722	-	161	-	-	30,468		Titres garantis
Manitoba										Manitoba
Direct	6,308	6,799	536	453	948	-	1,895	16,939		Titres émis
Guaranteed	960	-	-	-	-	-	-	960		Titres garantis
Saskatchewan										Saskatchewan
Direct	9,212	3,252	99	815	696	-	450	14,525		Titres émis
Guaranteed	204	-	-	-	-	-	-	204		Titres garantis
Alberta										Alberta
Direct	8,606	1,121	5,661	-	-	-	422	15,810		Titres émis
Guaranteed	7,860	26	-	-	-	-	-	7,887		Titres garantis
British Columbia										Colombie-Britannique
Direct	16,205	701	4,389	-	-	-	1,510	22,805		Titres émis
Guaranteed	5,558	1,862	189	-	-	-	-	7,609		Titres garantis
Yukon and Northwest Territories										Yukon et Territoires du Nord-Ouest
Direct	57	-	-	-	-	-	-	57		Titres émis
Guaranteed	20	-	-	-	-	-	-	20		Titres garantis
Total provincial	178,143	56,271	51,340	6,182	6,202	3,042	19,591	325,095		Ensemble des provinces
Municipalities										Municipalités
	31,067	1,839	3,706	127	122	1	179	37,048		
Corporate										Sociétés
	69,736	45,153	23,298	1,605	4,088	1,441	4,508	151,769		
Institutional										Institutions
	1,114	21	55	-	-	-	-	1,366		
Foreign debtors										Emprunteurs étrangers
	760	-	-	-	-	-	-	760		
Total	543,116	103,463	86,108	7,914	10,412	4,485	24,278	786,224		Total

Bonds Obligations

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

Year and quarter Année ou trimestre	Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole		Manufacturing Secteur manufacturier			Construction Construction	Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail	Service and other industries Services et autres industries	Total non-financial Ensemble des sociétés non financières	Financial companies Sociétés financières	Total Total	Of which: Federal government enterprises Dont : Entreprises du gouvernement fédéral
	Total Total	Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz	Total Total	Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers	Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers								
1978	568	470	412	83	-24	93	1,001	85	860	3,021	1,483	4,503	535
1979	204	277	182	227	-78	47	442	116	364	1,354	1,611	2,966	848
1980	499	496	579	-51	211	43	616	116	438	2,292	1,530	3,822	1,137
1981	1,108	1,106	1,221	857	98	-3	1,829	13	165	4,333	1,840	6,174	1,404
1982	-68	65	1,877	562	-48	14	1,937	127	86	3,972	851	4,824	1,817
1983	249	183	177	41	-58	80	866	78	426	1,878	738	2,615	756
1984	-25	51	-238	-90	-71	55	1,402	93	223	1,511	608	2,120	167
1985	339		-179R	47	-166	-3	1,368	222	616	2,365R	3,417R	5,781	309
1986	1,027	331	400	-455	-143	12	2,055	198R	508	4,200R	7,074R	11,273R	1,922
1987	1,530R	1,292R	1,142R	-290R	470	56	1,227	136	559R	4,651R	2,625R	7,276R	272
1988	419	584	2,379R	815	531	110	1,375R	-24	1,002R	5,262R	6,216R	11,479R	13
1989	870R	405R	5,436R	3,605R	863	232	3,056	246	916R	10,758R	5,339R	16,097R	989
1990	30R	-7	1,484R	-19R	517	7	2,605R	226	64R	4,401R	2,149R	6,550R	-342
1991	-431R	-504	2,047R	-28R	324	-1	3,653R	-66	601R	5,803R	880R	6,683R	-610
1992	-553R	-406	-118R	240	410	-17	3,479R	-326	-47	2,418R	-658R	1,760R	468
1993	3,064R	1,491R	2,075R	-762	1,242	92	2,106R	93R	-1,000R	6,430R	-86R	6,344R	1,683
1994	1,931	1,107R	-317R	-13R	195	210	3,224R	715R	15R	5,777R	-361R	5,417R	2,341
1986 I	576	79	-49	24	-99	-1	640	34	130	1,331	718	2,049	652
1986 II	194	93	-63	245	-127	1	472	-107R	123	618R	1,336	1,954R	753
1986 III	56	25	78	179	94	1	344	139R	75	692R	2,778R	3,469R	188
1986 IV	201	134	434	-7	11	15	599	132	180	1,559R	2,242R	3,801R	329
1987 I	224	233	290R	6R	-11	-1	1	86	267	867R	896R	1,763R	434
1987 II	759R	633R	418	59	198	3	247	-26	51	1,453R	302	1,755R	-75
1987 III	274	275	220R	292	282	-	635	43	233R	1,405R	970R	2,375	-14
1987 IV	273R	151R	214	67	1	54	344	33	8	926R	457R	1,383R	-73
1988 I	-61	-	577	-464	14	110	243R	50	68	987R	353	1,341R	284
1988 II	-258	-192	438	106	52	-2	281	-65	263	1,975	1,975	2,633	-254
1988 III	984	1,098	964R	262	321	-	268	14	504R	2,734R	3,060R	5,794	541
1988 IV	-246	-322	400R	17	172	2	583	-23	167	883R	828R	1,711R	10
1989 I	107R	135	-91	-14	130	-	222	52	-14	277R	1,113	1,390R	3
1989 II	45	-4	1,272	359	184	252	1,188	72	317	3,146	1,341R	4,487R	500
1989 III	512	55	3,132R	2,776R	148	-	595	-62	321R	4,498R	1,040R	5,538R	151
1989 IV	206R	219R	1,123R	484	401	-20	1,051	184	292	2,837R	1,845R	4,682R	341
1990 I	127R	144	388	318	-21	-3	862	-17	261	1,617R	-85R	1,532R	-47
1990 II	-245	-144	543	-54	277	-2	504R	165	-33	932R	-447	485R	-181
1990 III	-119	-86	-456R	-637R	7	-	714R	76	-119R	97R	1,165R	1,262R	-372
1990 IV	267	79	1,009R	354R	268	2	525	2	-45	1,755R	1,516R	3,271R	258
1991 I	-12R	-183	358	8	21	-	617	87	-47	1,004R	627	1,631R	-850
1991 II	107	132	688R	146	269	-1	1,303R	111	264	2,471R	155	2,626R	357
1991 III	-68	-71	419R	178R	-15	-	580R	-180	-42	709R	-181R	528R	214
1991 IV	-458	-382	582R	304	91	-	1,153R	-84	426R	1,619R	279R	1,898R	383
1992 I	-845	-606	254	-44	169	-	-18	-24	-19	-653	293	-360	307
1992 II	485	148	-262	-288	186	-15	1,249	-59	71	1,469	185	1,654	-241
1992 III	-529R	-414	-265R	162	12	-	1,085R	-99	-98	95R	-225R	-130R	488
1992 IV	336	466	155R	-100	67	2	1,163R	-144	-1	1,507R	-911R	596R	86
1993 I	478R	347	108	736	367	105	1,003R	-27	-151	1,516R	652	2,168R	332
1993 II	761	61	309	77	199	-	1,204R	69R	-269	2,074R	111R	2,185R	773
1993 III	417	454R	1,592R	38	161	-	13R	189	-32R	2,179R	228R	2,407R	73
1993 IV	1,408R	629R	66R	89	515	13	-114R	-138	-548R	661R	-1,077R	-416R	505
1994 I	244R	239R	987R	365	85	210	1,068R	360	124R	2,995R	-981R	2,014R	961
1994 II	388R	23	-97R	123	-2	-	-264R	368R	27	-461R	294R	-166R	941
1994 III	724	265	-173R	135R	100	-	872R	-12	-3	1,407R	209R	1,616R	887
1994 IV	575R	-883R	-153R	120R	12	-	1,548R	-1	-133	1,836R	117R	1,953R	52

Stocks Actions

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole		Manufacturing Secteur manufacturier			Construction Construction	Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail	Service and other industries Services et autres industries	Total non- financial Ensemble des entreprises non financières	Financial companies Entreprises financières	Total Total	Year and quarter Année ou trimestre
Total Total	Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz	Total Total	Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers	Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers								
748	410	3,112	1,745	95	18	1,298	75	482	5,794	1,057	6,850	1978
1,051	703	1,176	164	-	34	403	172	221	3,530	994	4,524	1979
489	279	1,530	589	176	14	1,291	129	624	4,077	1,439	5,517	1980
2,804	1,342	2,021	592	141	14	61	138	407	5,443	1,840	7,283	1981
875	514	3,229	1,660	246	57	1,626	100	69R	5,958R	789R	6,747	1982
2,530	1,152	3,124	857	252	53	1,597	373	447R	8,126R	1,900R	10,026	1983
950	377	2,252	298	315	260	819	96	628	5,006	4,183	9,189	1984
1,806	752	2,191	71	464	224	2,026	388	428R	7,061R	4,411R	11,471	1985
2,377R	714R	3,589R	54	739	160	1,945	860	1,128	10,058	5,242	15,301	1986
3,585	1,244	2,326	463	859	29	1,387	246	2,054	9,629	4,304	13,933	1987
1,527R	253	-1,099R	-1,353	-89	105	1,058	139	447	2,177	1,232	3,410	1988
1,983R	894R	2,510R	813	55	-104	3,386	295	789	8,861	4,387	13,247	1989
1,821R	925	813	106	51	-93	2,070	74	371	5,054R	953	6,007R	1990
1,582R	673	2,886	262	672	209	1,965	220	949	7,814R	3,406	11,221R	1991
2,833R	2,108	2,948	305	927	-8	2,480R	277	1,870	10,397R	1,041	11,438R	1992
6,741R	3,855R	5,256R	89	1,319	259	1,765R	984	2,280R	17,286R	3,579R	20,865R	1993
7,186R	3,329R	4,236R	142R	2,012	11	2,077R	157R	1,146R	14,831R	1,251R	16,082R	1994
948	402	579	24	140	14	126	54	180	1,900	828	2,728	1986 I
347	114	1,202	70	258	19	380	326	354	2,628	1,756	4,384	II
565R	138R	1,030R	25	263	20	549	249	220	2,633	1,054	3,688	III
517R	60	778	-65	78	107	890	231	374	2,897	1,604	4,501	IV
588	219	692	64	314	-2	711	43	551	2,584	1,042	3,626	1987 I
1,403	388	183	46	6	9	895	95	713	3,297	1,422	4,720	II
1,103	394	1,884	536	456	3	96	96	705	3,889	1,191	5,079	III
491	243	-433	-183	83	19	-315	12	85	-141	649	508	IV
268R	46	-423R	-427	-56	7	218	25	9	104	219	323	1988 I
566	179	-784	-932	-49	13	62	86	170	113	191	304	II
557	20	-108	-3	-29	48	489	14	149	1,149	319	1,468	III
136	8	216	9	45	37	289	14	119	811	503	1,315	IV
188R	21R	770R	194	-43	-41	1,407	-58	83	2,350	961	3,311	1989 I
569	233	738	338	106	-21	460	57	115	1,918	604	2,521	II
232	144	536	174	-40	-21	898	57	527	2,229	1,535	3,764	III
994	496	466	107	32	-21	621	239	64	2,364	1,287	3,651	IV
588R	330	233	82	10	4	900	20	161	1,906R	462	2,368R	1990 I
406R	113	134	6	12	-	514	74	60	1,187R	6	1,193R	II
607R	366	361	10	12	-	287	52	147	1,453R	163	1,616R	III
220R	116	85	8	17	-97	369	-72	3	508R	323	830R	IV
296R	142	174	35	17	7	225	73	179	955R	580	1,535R	1991 I
232R	47	223	-392	182	52	559	116	497	1,681R	1,541	3,222R	II
619R	285	1,475	585	456	-	970	8	112	3,184R	562	3,746R	III
435R	199	1,014	34	17	150	211	23	161	1,994R	723	2,718R	IV
694	363	963	2	498	-2	1,216	71	405	3,346	-191	3,155	1992 I
203R	322	1,110	19	88	-2	1,043	85	1,015	3,453	594	4,047	II
1,261	926	231	17	62	-2	73	48	312	1,923R	258	2,181R	III
675R	497	644	267	279	-2	148R	73	138	1,675R	380	2,055R	IV
915R	730R	1,160	3	328	-14	241	65	379R	2,747R	1,880	4,627R	1993 I
2,120R	1,101R	674R	78	97	-	349R	505	779R	4,427R	714	5,141R	II
1,848R	975R	2,192R	6	545	22	416	151	438R	5,067R	347	5,415R	III
1,858R	1,049R	1,230	2	349	251	759R	263	684R	5,045R	638R	5,682R	IV
2,527R	1,092R	1,379R	19	380	1	1,222R	63R	476R	5,684R	404R	6,088R	1994 I
2,275R	968R	1,542R	99R	996	3	280R	95R	44R	4,240R	236R	4,476R	II
1,516R	714R	259R	24	-	-	193R	27R	157R	2,153R	189R	2,342R	III
868R	555R	1,056R	-	636	7	382R	-28R	469R	2,754R	422R	3,176R	IV

All items excluding the effect of indirect taxes
Indice global hors effet des impôts indirects

1986 = 100 1986 = 100

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Not seasonally adjusted Données non saisonnalisées B 3310	1984	92.0	92.5	92.8	93.0	93.1	93.5	94.0	94.0	94.1	94.1	94.8	94.8
	1985	95.2	95.8	96.0	96.4	96.5	96.8	97.1	97.2	97.2	97.5	97.9	98.3
	1986	98.7	98.9	98.9	98.9	99.4	99.5	100.3	100.6	100.6	101.1	101.6	101.8
	1987	101.9	102.3	102.7	103.1	103.7	104.0	104.6	104.7	104.7	105.1	105.5	105.6
	1988	105.5	105.9	106.5	106.6	107.0	107.1	107.7	108.0	108.1	108.6	108.9	108.9
	1989	109.5	110.2	110.8	111.1	111.7	112.0	112.7	112.8	113.0	113.4	113.7	113.6
	1990	114.5	115.2	115.6	115.5	115.9	116.4	117.0	117.1	117.4	118.4	119.1	119.0
	1991	120.5	120.4	120.3	120.2	120.4	121.0	121.1	121.1	120.8	120.7	121.2	120.6
	1992	121.0	121.1	121.5	121.6	121.8	122.0	122.2	122.2	122.1	122.3	122.9	122.9
	1993	123.3	123.7	123.6	123.5	123.7	123.7	124.0	124.0	124.1	124.3	124.9	124.7
	1994	124.7	125.4	125.2	125.3	125.1	125.4	125.9	126.0	126.1	125.9	126.5	126.7
	1995	127.2	127.8	127.9	128.3	128.6	128.6	128.9	128.7				
Seasonally adjusted Données saisonnalisées B 3312	1984	92.4	92.7	92.7	93.0	93.1	93.5	93.9	94.0	94.2	94.0	94.7	95.0
	1985	95.5	95.8	96.0	96.4	96.4	96.8	96.9	97.1	97.3	97.4	97.9	98.6
	1986	98.8	99.0	99.0	98.9	99.2	99.4	100.1	100.4	100.6	101.0	101.6	102.0
	1987	102.1	102.3	102.8	103.2	103.4	103.8	104.6	104.7	104.9	105.1	105.6	105.9
	1988	105.7	106.0	106.5	106.7	106.8	107.0	107.6	108.0	108.2	108.5	108.9	109.2
	1989	109.6	110.3	110.8	111.3	111.7	111.9	112.3	112.6	113.0	113.4	113.7	114.0
	1990	114.6	115.2	115.6	115.8	115.9	116.4	116.7	117.1	117.6	118.5	119.0	119.3
	1991	120.5	120.4	120.4	120.5	120.9	120.9	120.8	121.1	121.1	120.8	121.0	120.8
	1992	121.0	121.0	121.4	121.7	121.8	122.0	122.1	122.2	122.2	122.5	122.7	123.1
	1993	123.3	123.5	123.6	123.7	123.7	123.7	123.8	124.0	124.4	124.5	124.7	124.9
	1994	124.6	125.1	125.1	125.4	125.2	125.5	125.7	126.0	126.2	126.2	126.4	126.9
	1995	127.1	127.4	127.6	128.1	128.2	128.2	128.2	128.3				

Total excluding food, energy and the effect of indirect taxes
Indice global hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects

1986 = 100 1986 = 100

		January Janvier	February Février	March Mars	April Avril	May Mai	June Juin	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre
Not seasonally adjusted Données non saisonnalisées B 3311	1984	91.3	91.6	92.0	92.2	92.5	92.7	93.0	93.3	93.6	93.6	94.0	94.0
	1985	94.0	94.6	94.9	95.2	95.6	95.7	96.0	96.4	96.7	97.0	97.4	97.6
	1986	97.4	98.0	98.4	98.9	99.6	99.8	100.5	100.9	100.9	101.5	102.0	102.2
	1987	102.1	102.5	102.9	103.4	103.8	103.9	104.8	105.1	105.2	105.7	106.2	106.3
	1988	105.8	106.5	107.4	107.6	107.9	107.9	108.5	109.0	109.2	109.9	110.6	110.7
	1989	111.0	111.8	112.5	112.7	113.1	113.3	114.0	114.3	114.6	115.1	115.7	115.8
	1990	116.0	116.6	117.0	117.2	117.4	117.6	118.2	118.6	119.0	119.7	120.2	120.1
	1991	121.3	121.8	122.0	122.0	122.0	122.1	122.3	122.8	122.8	123.0	123.5	123.1
	1992	123.2	123.7	124.1	124.1	124.2	124.2	124.4	124.5	124.4	124.8	125.4	125.3
	1993	125.7	126.1	126.3	126.1	125.9	125.9	126.3	126.5	126.9	127.0	127.7	127.6
	1994	127.5	128.4	128.3	128.3	128.0	128.2	128.6	128.7	129.0	128.9	129.6	129.9
	1995	130.2	130.7	131.0	131.1	131.4	131.4	131.9	132.1				
Seasonally adjusted Données saisonnalisées B 3313	1984	91.5	91.7	91.9	92.2	92.6	92.8	93.1	93.3	93.5	93.2	93.7	93.9
	1985	94.3	94.7	95.0	95.2	95.5	95.8	96.1	96.4	96.6	96.8	97.2	97.6
	1986	97.7	98.2	98.4	98.9	99.4	99.8	100.5	100.8	100.9	101.3	101.8	102.3
	1987	102.4	102.6	102.9	103.4	103.6	103.8	104.8	105.1	105.2	105.5	106.0	106.4
	1988	106.2	106.6	107.4	107.6	107.6	107.8	108.5	109.0	109.2	109.7	110.5	110.9
	1989	111.3	111.9	112.4	112.9	113.1	113.5	113.8	114.2	114.7	115.1	115.4	115.9
	1990	116.3	116.7	116.9	117.3	117.5	117.8	118.2	118.6	119.2	119.7	119.9	120.3
	1991	121.4	121.7	121.9	122.2	122.1	122.4	122.4	122.8	123.0	123.1	123.4	123.4
	1992	123.3	123.5	124.0	124.2	124.3	124.4	124.5	124.6	124.7	124.9	125.2	125.4
	1993	125.7	125.9	126.1	126.2	126.1	126.2	126.5	126.7	127.0	127.2	127.5	127.6
	1994	127.5	128.2	128.2	128.4	128.2	128.5	128.7	128.8	129.3	129.3	129.4	129.9
	1995	130.2	130.2	130.7	130.9	131.3	131.4	131.5	131.8				

\$ 109

[illegible][illegible]

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM - Data bank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event that a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately and are updated and reprinted from time to time. The most recent note supplement is dated January 1995. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. E-mail address: PUBLICATIONS@bank-banque.canada.ca.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. La plus récente édition des notes date de janvier 1995. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9 ou adresser tout message électronique à : PUBLICATIONS@bank-banque.canada.ca.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* - Système canadien de traitement des données socio-économiques.

C1-C2

• *Holdings of selected short-term assets — other.* Other holdings of selected short-term assets consist of bankers' acceptances of other banks and deposits with other banks until November 1994; since then they have consisted of acceptances of other regulated financial institutions and deposits with other regulated financial institutions.

C5

Source: Bank of Canada

- *Residual assets* have been revised to include reverse repurchase agreements.

C7

Source: Bank of Canada

- Beginning December 1994, loans by securities subsidiaries exclude reverse repurchase agreements.
- Beginning December 1994, loans to non-residents exclude reverse repurchase agreements.

C11

Source: Canadian Bankers Association

Table C11 presents data on credit extended by the six largest Canadian chartered banks to small and medium-sized businesses as defined by the Canadian Bankers Association. Credit includes Canadian dollar direct loans, Canadian dollar bankers' acceptances, Canadian dollar letters of credit, Canadian dollar letters of guarantee, U.S. dollar direct loans, and commercial mortgages. It excludes U.S. dollar bankers' acceptances, U.S. dollar letters of credit, U.S. dollar letters of guarantee and all credit granted to government enterprises (federal, provincial and municipal) as defined by Standard Industrial Classification Code Major Groups 81, 82, 83 and 84. The six banks that report data are the Royal Bank of Canada, Canadian Imperial Bank of Commerce, Bank of Montreal, the Bank of Nova Scotia, the Toronto-Dominion Bank, and the National Bank of Canada.

Between December 1994 and March 1995, for authorized limits of less than \$500,000, almost \$1 billion of the \$2.3 billion increase in authorized credit, \$0.7 billion of the \$1.8 billion increase in outstanding credit, and over 21,000 of the 39,795 increase in customers can be attributed to more complete reporting of data.

The data are collected by the Canadian Bankers Association which can be contacted at P.O. Box 348, Commerce Court Postal Station, Toronto, Ontario M5L 1G2. Telephone (416) 362-6092. Facsimile (416) 362-7705.

C1-C2

• Les *autres avoirs à court terme* comprennent, jusqu'en novembre 1994, les acceptations des autres banques et les dépôts auprès d'autres banques; depuis cette date, cette série comprend aussi les acceptations des autres institutions financières réglementées et les dépôts auprès d'autres institutions financières réglementées.

C5

Source : Banque du Canada

- La rubrique des *autres éléments de l'actif* a été corrigée de manière à englober désormais les prises en pension.

C7

Source : Banque du Canada

- À compter de décembre 1994, les prises en pension ne sont plus comprises dans les prêts octroyés par les filiales de courtage des banques.
- À compter de décembre 1994, les prises en pension ne sont plus comprises dans les prêts à des non-résidents

C11

Source : Association des banquiers canadiens

Le Tableau C11 présente les données du crédit consenti aux petites et moyennes entreprises par les six plus grandes banques canadiennes, telles qu'elles sont définies par l'Association des banquiers canadiens. Les données portent entre autres sur des prêts directs, des acceptations bancaires, des lettres de crédit et des lettres de garantie en dollars canadiens, ainsi que sur des prêts directs et des créances hypothécaires sur immeubles commerciaux en dollars É.-U. Elles ne comprennent ni les acceptations bancaires, lettres de crédit et lettres de garantie en dollars É.-U. ni l'ensemble du crédit consenti aux entreprises publiques (fédérales, provinciales et municipales) d'après les catégories 81, 82, 83 et 84 tirées de la classification type des industries. Les données sont déclarées par la Banque Royale du Canada, la Banque Canadienne Impériale de Commerce, la Banque de Montréal, la Banque de Nouvelle-Écosse, la Banque Toronto-Dominion et la Banque Nationale du Canada.

De décembre 1994 à mars 1995, pour ce qui est des limites d'autorisation de moins de 500 000 \$, près de 1 milliard de dollars de la hausse du crédit autorisé de 2,3 milliards, 0,7 milliard de dollars de la hausse de 1,8 milliard de l'encours du crédit et plus de 21 000 des 39 795 nouveaux clients sont attribuables au fait que des données plus complètes ont été fournies.

Ces données proviennent de l'Association des banquiers canadiens, C.P. 348, succursale postale Commerce Court, Toronto (Ontario) M5L 1G2, téléphone : (416) 362-6092, télécopieur : (416) 362-7705.

E1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, *The Globe and Mail*

- *Currency outside banks* includes Bank of Canada notes and coin in circulation. Holdings of notes are calculated by deducting the amount held by the chartered banks from the total amount of notes outstanding. The amount of coin in circulation outside banks is obtained by deducting coin held by the chartered banks and the Bank of Canada from the total amount outstanding as reported by the Royal Canadian Mint.
- *Chartered bank net demand deposits* are Canadian dollar gross demand deposits net of estimated private-sector float.
- *Adjustments to M1* which are included in *Gross M1*, include continuity adjustments as well as adjustments for demand deposits of other chartered banks.
- *Adjustments to M2* include continuity adjustments as well as notice deposits of other chartered banks.
- *Adjustments to M3* include continuity adjustments as well as term deposits of other chartered banks.
- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from the larger provincial centrals and federations.
- Data for *life insurance company individual annuities* are obtained from the Canadian Life and Health Insurance Association.
- *Personal deposits at government-owned savings institutions* include personal deposits at Alberta Treasury Branches and total deposits at Province of Ontario Savings offices.
- Data for *money market mutual funds* represent the assets of funds that primarily invest in Canadian dollar-denominated short-term money market instruments. These data are obtained from *The Globe and Mail*.
- *Adjustments to M2+* include continuity adjustments as well as credit union and caisse populaire share capital, less the sum of Receiver General deposits at trust and mortgage loan companies, trust and mortgage loan company holdings of currency and demand and notice deposits, and credit union and caisse populaire holdings of currency, and demand and notice deposits held outside provincial centrals and federations.

F1

- *Government of Canada marketable bonds, average yield* is an unweighted arithmetic average of the yield on Government of Canada outstanding issues with a remaining term to maturity that falls within the indicated term range. All direct marketable debt payable in Canadian dollars is used for the averages with the exception of Real Return Bonds, Canada Savings Bonds and, since 1975, extendible issues. For the period before 1975, extendible issues are included, but their inclusion does not materially affect the yield averages.

E1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, *The Globe and Mail*

- Le poste *Monnaie hors banques* comprend les billets de la Banque du Canada et la monnaie métallique en circulation. Pour obtenir le montant des billets détenus par le public, on soustrait de l'encours des billets le montant détenu par les banques à charte. Le montant des pièces de monnaie hors banques s'obtient en déduisant le montant détenu par les banques à charte et par la Banque du Canada de l'encours global des pièces donné par la Monnaie royale canadienne.
- Le poste *Dépôts à vue nets aux banques à charte* indique le montant brut des dépôts à vue en dollars canadiens dont a été déduit le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation.
- Les *ajustements à M1*, principal élément de *M1 brut*, englobent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à vue d'autres banques à charte.
- Les *ajustements à M2* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à préavis d'autres banques à charte.
- Les *ajustements à M3* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à terme d'autres banques à charte.
- Les données relatives aux *caisses populaires et credit unions* pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par les grandes centrales et fédérations provinciales.
- Les données relatives aux rentes individuelles versées par les *compagnies d'assurance-vie* sont fournies par l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes.
- Le poste *Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales* comprend les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de la province de l'Alberta et l'ensemble des dépôts de la Caisse d'épargne de l'Ontario.
- Les chiffres des *fonds mutuels du marché monétaire* représentent les sommes investies principalement dans les instruments à court terme en dollars canadiens du marché monétaire. Ces chiffres sont tirés du *Globe and Mail*.
- Les données relatives aux *ajustements à M2+* englobent les corrections de continuité, le capital social des credit unions et des caisses populaires, déduction faite des dépôts du Receveur général dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, des avoirs en numéraire et dépôts à vue ou à préavis de ces dernières et des avoirs en numéraire détenus par les credit unions et les caisses populaires, ainsi que des dépôts à vue et à préavis dans les institutions autres que les centrales ou les fédérations provinciales.

F1

- *Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien*. Ces taux sont une moyenne arithmétique non pondérée du rendement des émissions d'obligations non échues du gouvernement canadien dont le terme à courir correspond aux échéances du tableau. Sont considérés ici tous les titres négociables libellés en dollars canadiens émis par le gouvernement, à l'exception des obligations à rendement réel, des obligations d'épargne du Canada et, depuis 1975, des émissions à échéance prorogable; les émissions de ce type antérieures à 1975 sont incluses dans ces données, mais elles n'influencent pas de façon significative les taux moyens de rendement.

H8

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

With the exception of the indexes excluding the effect of indirect taxes, data are obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index* (Catalogue 62-001). Beginning in January 1995, the weights used in constructing the index have been based on 1992 consumer expenditure patterns, replacing the 1986 weights that were used since January 1989. Four earlier reweightings occurred — in January 1989 incorporating 1986 expenditure patterns, in April 1982 using 1978 weights, in October 1978 using 1974 weights, and in May 1973 using 1967 weights. In July 1990, with the release of the June 1990 consumer price index, the time base was changed in a purely arithmetic operation from 1981 to 1986 = 100. Further information on these revisions, as well as on the concepts and methodology, may be obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index Reference Paper: Updating Based on 1992 Expenditures* (Catalogue 62-553).

Consumer price indexes net of the effect of indirect taxes are calculated by the Bank of Canada from estimates of the effect of changes in indirect tax rates on the percentage change in the total consumer price index (CPI) and in the CPI with food and energy excluded. The methodology used to calculate the contribution of indirect taxes is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

• All items, food, and total excluding food and energy have been seasonally adjusted by Statistics Canada; all others have been seasonally adjusted at the Bank of Canada.

K5

Source: Canadian Life and Health Insurance Association, Department of Insurance

Data relate to the assets held in Canada by life insurance branches of Canadian, British and foreign companies registered under the federal insurance act. Canadian dollar assets held outside Canada are excluded.

Data for 1963 for provincial bonds and corporate and other bonds are affected by a reclassification of corporate bonds as provincially guaranteed bonds, resulting from the expropriation of private utility companies by provincial governments that year. Beginning in 1978, guaranteed investment certificates are included in *cash* rather than in *other assets*. • *Government of Canada, provincial and municipal securities* include guaranteed securities. • *Other assets* include investments in subsidiaries, investment income due and accrued, premiums outstanding, and amounts due from other insurers.

H8

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Hormis les indices excluant les impôts indirects, les données proviennent de la publication de Statistique Canada intitulée *L'indice des prix à la consommation* (n° 62-001 au catalogue). À compter de janvier 1995, les pondérations qui servent au calcul de l'indice sont fondées sur la structure des dépenses de 1992 et remplacent les pondérations de 1986, qui étaient utilisées depuis janvier 1989. Les pondérations avaient été révisées à quatre reprises auparavant, soit en janvier 1989 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1986, en avril 1982 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1978, en octobre 1978 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1974 et en mai 1973 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1967. En juillet 1990, après publication des données de l'indice des prix à la consommation pour juin 1990, l'ancienne année de base, soit 1981, a été remplacée par 1986; les opérations effectuées ont été purement arithmétiques. On trouvera dans la publication de Statistique Canada intitulée *Document de référence de l'indice des prix à la consommation : mise à jour fondée sur les dépenses de 1992* (n° 62-553 au catalogue) de plus amples renseignements sur ces révisions ainsi que sur les concepts et la méthodologie utilisés.

Les indices nets des impôts indirects sont calculés par la Banque du Canada à partir des estimations de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux de variation de l'indice des prix à la consommation global et de l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie. Le mode de calcul de l'incidence des impôts indirects sur l'indice des prix à la consommation est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

• Statistique Canada a assuré la désaisonnalisation des données se rapportant à l'*indice global* ainsi qu'à l'*indice global hors alimentation et énergie*. Toutes les autres données ont été désaisonnalisées par la Banque du Canada.

K5

Sources : Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes, Département des assurances

Ces données comprennent les avoirs de la branche Vie détenus au Canada par les compagnies canadiennes, britanniques ou étrangères agréées en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances*. En sont exclus les avoirs en dollars canadiens détenus à l'étranger.

En 1963, la composition des titres des provinces et des obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs a été modifiée de façon à inclure, comme obligations garanties par les provinces, les titres de certaines sociétés de services publics expropriées cette année-là par des administrations provinciales. À partir de 1978, les certificats de placement garantis ont cessé de figurer sous la rubrique *Autres éléments de l'actif* pour être incorporés au poste *Encaisse et dépôts*. • *Les titres du gouvernement canadien, des provinces et des municipalités* comprennent les obligations garanties par ces administrations. • *Les autres éléments de l'actif* comprennent les investissements dans les filiales, les revenus de placements exigibles ou courus, les primes arriérées d'assurance ainsi que les montants exigibles d'autres assureurs.

K8

Source: Bank of Canada

Bonds outstanding are shown at par value. Bonds payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars using the closing spot rate for the last business day of December.

- *Other currencies* of payment are Eurodollars, sterling, Swiss francs, French francs, Deutschmarks, Netherlands guilders, European Currency Units (ECU), European units of account, Hong Kong dollars, Australian dollars, New Zealand dollars, Italian liras, the Japanese yen and optional currencies.
- When the currency of issue is *optional* the issues are payable in Canadian or U.S. dollars; Canadian dollars or sterling; Canadian dollars, U.S. dollars or sterling. Canadian dollar issues placed in overseas markets are included with issues payable in Eurodollars.

- *Government of Canada* and *provincial* direct and guaranteed bonds do not include treasury bills.
- *Municipal bonds* do not include issues guaranteed by the provinces (already included in provincial securities) and issues sold directly to provinces and their agencies.
- *Corporate bonds* include all assets of Canadian corporations payable in Canadian dollars or in other currencies with the exception of finance company and commercial paper with an original term to maturity of one year or less and issues sold to a parent company, whether this parent is incorporated in Canada or abroad.
- Included under *foreign debtors* are those issues payable in Canadian dollars of the IBRD and certain foreign governments and corporations.

K9

Source: Bank of Canada

- *Bonds* include issues of Canadian corporations, payable in Canadian and foreign currencies, placed in Canada and abroad. Issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the average noon market rate for the month of delivery.
- *Stocks* include common and preferred stocks issued by Canadian corporations in Canada and abroad. Issues sold to a parent company in Canada or abroad are excluded. For the years before 1980 several stock issues, generally of less than \$1 million, are not classified by industry but are included in the total. For those years, therefore, the components do not add up to the total. Classification by industry is generally based on the 1980 Standard Industrial Classification published by Statistics Canada. Most holding companies are classified as financial companies. Agriculture, fishing, trapping, logging and forestry industries are included in the *service and other* category.

K13

Source: Bank of Canada

Consumer prices indexes net of the effect of indirect taxes are calculated from estimates of the effect of changes in indirect tax rates on the percentage change in the total consumer price index (CPI) and in the CPI with food and energy excluded. The methodology used to calculate the contribution of indirect taxes is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

K8

Source : Banque du Canada

Les obligations figurent à leur valeur nominale. La valeur nominale des obligations libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens, au cours du comptant à la clôture du dernier jour ouvrable de décembre.

- Les *autres monnaies* de paiement sont, entre autres, l'eurodollar, la livre sterling, le franc suisse, le franc français, le deutsche mark, le florin néerlandais, l'unité monétaire européenne (ECU), les unités de compte européennes, le dollar de Hong Kong, le dollar australien, le dollar néo-zélandais, la lire italienne et le yen japonais.
- La mention *au choix*, dans le cas de la monnaie de paiement, signifie que les obligations sont payables en dollars canadiens ou en dollars É.-U.; en dollars canadiens ou en livres sterling; en dollars canadiens, en dollars É. U. ou en livres sterling. Les émissions libellées en eurodollars comprennent les émissions en dollars canadiens vendues sur les marchés d'outre-mer.

- Les obligations émises ou garanties par le *gouvernement canadien* ou par une *province* ne comprennent pas les bons du Trésor.
- Les *obligations des municipalités* ne comprennent ni les titres émis sous la garantie d'une province (qui sont alors recensés comme obligations provinciales) ni les titres vendus directement aux provinces ou à leurs agences.
- Les *obligations des sociétés* englobent toutes les émissions des sociétés canadiennes payables en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, à l'exclusion du papier émis par les sociétés de financement et du papier commercial dont l'échéance à l'émission ne dépasse pas un an ainsi que des émissions vendues à des sociétés mères, que ces dernières aient été constituées au Canada ou à l'étranger.
- Figurent au poste *Emprunteurs étrangers* des obligations payables en dollars canadiens, émises par la BIRD et certaines sociétés ou certains gouvernements étrangers.

K9

Source : Banque du Canada

- Les *obligations* englobent les émissions de sociétés canadiennes, libellées en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, qui sont placées au Canada ou à l'étranger. La valeur des émissions libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens au taux correspondant à la moyenne mensuelle des cours du change à midi, le mois de la livraison.
- Les *actions* comprennent les actions ordinaires ou privilégiées émises par les sociétés canadiennes au Canada ou à l'étranger. Les émissions vendues à une société mère, au Canada ou à l'étranger, sont exclues. Pour les années antérieures à 1980, plusieurs émissions d'actions, en général d'une valeur inférieure à 1 million de dollars, ne sont pas réparties par branche d'activité économique, mais sont comprises dans le total. Par conséquent, pour ces années, il est possible que la somme des différents éléments ne corresponde pas au total. La répartition par branche d'activité économique s'appuie dans l'ensemble sur la *Classification type des industries* qu'a fait paraître Statistique Canada en 1980. Les statistiques relatives à la plupart des sociétés de portefeuille sont comprises dans celles des sociétés financières. Les statistiques relatives à l'agriculture, la pêche, le piégeage et l'exploitation forestière figurent sous la rubrique *Services et autres industries*.

K13

Source : Banque du Canada

Les indices de prix nets des impôts indirects sont calculés à partir des estimations de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux de variation de l'indice des prix à la consommation global et de l'indice des prix à la consommation, alimentation et énergie exclues. Le mode de calcul de l'incidence des impôts indirects est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Direct clearers, primary distributors and jobbers

Adhérents, distributeurs initiaux et agents agréés

Direct clearers

A direct clearer is a member of the Canadian Payments Association (CPA), participating directly in the clearings and settlement system and maintaining a settlement account at the Bank of Canada. The direct clearers act as clearing agents for other members of the CPA (indirect clearers). There are 12 direct clearers in addition to the Bank of Canada.

Alberta Treasury Branches
Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Canada Trustco Mortgage Company
Canadian Imperial Bank of Commerce
Credit Union Central of Canada
Hongkong Bank of Canada
Laurentian Bank of Canada
National Bank of Canada
Royal Bank of Canada
The Toronto-Dominion Bank

Adhérents

Un adhérent est un membre de l'Association canadienne des paiements (ACP) qui participe directement au mécanisme de compensation et de règlement et qui a un compte de règlement à la Banque du Canada. Les adhérents font également office d'agents de compensation auprès d'autres membres de l'ACP, les sous-adhérents. Outre la Banque du Canada, il y a douze adhérents.

Alberta Treasury Branches
Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Hypothèques Trustco Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Centrale des caisses de crédit du Canada
Banque Hongkong du Canada
Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale du Canada
Banque Royale du Canada
La Banque Toronto-Dominion

Primary distributors

The government distributes Government of Canada treasury bills and marketable bonds through a group of investment dealers and banks. The members of this group are called primary distributors.¹

Bank of America Canada
 Bank of Montreal (treasury bills only)
 Beacon Securities Limited
 Berner & Company Inc.
 Caldwell Securities Ltd.
 Canadian Imperial Bank of Commerce (treasury bills only)
 Casgrain & Company Limited
 Citibank Canada
 CTI Capital Inc.
 Desjardins Securities Inc.
 Deutsche Bank Securities Canada Limited
 First Canada Securities Corporation
 Golden Capital Securities Limited
 Goldman Sachs Canada
 Hongkong Bank of Canada
 Laurentian Bank of Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 McDermid St. Lawrence Chisholm Ltd.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Midland Walwyn Capital Inc.
 J.P. Morgan Securities Canada Inc.
 National Bank of Canada (treasury bills only)
 Nesbitt Burns Inc.
 Odlum Brown Limited
 C.M. Oliver & Company Limited
 RBC Dominion Securities Inc.
 Richardson Greenshields of Canada Limited
 Royal Bank of Canada (treasury bills only)
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
 Tassé & Associates, Limited
 The Toronto-Dominion Bank
 Whalen, Béliveau & Associates Inc.
 Wood Gundy Inc. (marketable bonds only)

Distributeurs initiaux

Le gouvernement fait appel à un groupe de courtiers en valeurs mobilières et de banques pour assurer la distribution des bons du Trésor et des obligations négociables du gouvernement du Canada. Les membres de ce groupe sont les distributeurs initiaux¹.

Banque d'Amérique du Canada
 Banque de Montréal (bons du Trésor seulement)
 Beacon Securities Limited
 Berner & Company Inc.
 Caldwell Securities Ltd.
 Banque Canadienne Impériale de Commerce (bons du Trésor seulement)
 Casgrain & Compagnie Limitée
 Citibanque Canada
 Capital CTI Inc.
 Valeurs Mobilières Desjardins Inc.
 Deutsche Bank Securities Canada Limited
 First Canada Valeurs Mobilières Corporation
 Golden Capital Securities Limited
 Goldman Sachs Canada
 Banque Hongkong du Canada
 Banque Laurentienne du Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 McDermid St. Lawrence Chisholm Ltd.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Capital Midland Walwyn Inc.
 J.P. Morgan Securities Canada Inc.
 Banque Nationale du Canada (bons du Trésor seulement)
 Nesbitt Burns Inc.
 Odlum Brown Limited
 C.M. Oliver & Company Limited
 RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
 Richardson Greenshields du Canada Limitée
 Banque Royale du Canada (bons du Trésor seulement)
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
 Tassé & Associés, Limitée
 La Banque Toronto-Dominion
 Whalen, Béliveau & Associés Inc.
 Wood Gundy Inc. (obligations négociables seulement)

Jobbers

Jobbers are the core group of primary distributors that the Bank of Canada deals with in conducting its open market operations, given their major role in making a market for Government of Canada securities. Jobbers are eligible to engage in Special Purchase and Resale Agreements (SPRA) with the Bank of Canada, at the Bank's initiative. In addition, investment dealer jobbers have access to a line of credit with the Bank of Canada under a regular purchase and resale facility (PRA).¹

Bank of Montreal
 Canadian Imperial Bank of Commerce
 Goldman Sachs Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Nesbitt Burns Inc.
 RBC Dominion Securities Inc.
 Richardson Greenshields of Canada Limited
 Royal Bank of Canada
 ScotiaMcLeod Inc.
 The Toronto-Dominion Bank

Agents agréés

Les agents agréés constituent le principal réseau de distributeurs initiaux que la Banque du Canada utilise dans le cadre de ses opérations d'open market, étant donné le rôle particulièrement important qu'ils jouent sur les marchés de titres du gouvernement canadien. Les agents agréés sont habilités à effectuer des prises en pension spéciales avec la Banque du Canada à l'initiative de celle-ci. En outre, les courtiers en valeurs mobilières qui ont le statut d'agent agréé disposent d'une ligne de crédit qui leur est offerte par la Banque du Canada dans le cadre des accords de prise en pension¹.

Banque de Montréal
 Banque Canadienne Impériale de Commerce
 Goldman Sachs Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Nesbitt Burns Inc.
 RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
 Richardson Greenshields du Canada Limitée
 Banque Royale du Canada
 ScotiaMcLeod Inc.
 La Banque Toronto-Dominion

¹ Details related to the responsibilities and performance requirements of the primary distributors and jobbers are described in "Administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities," *Bank of Canada Review* (summer 1993).

¹ Pour plus de renseignements sur les exigences qui ont été imposées aux distributeurs initiaux et sur les responsabilités qui leur incombent, voir l'article publié dans la livraison de l'été 1993 de la *Revue de la Banque du Canada* sous le titre «Dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien».

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen*

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin*

Fernand G. Dubé, C.R.,* Campbellton, N.-B.

Joseph Kruger II, Corner Brook, Nfld.

Harold H. MacKay, Q.C., Regina, Sask.

Paul Massicotte, St-Laurent, Qué.

Donald J. Matthews,* London, Ont.

Judith Maxwell, Ottawa, Ont.

James S. Palmer, Q.C., Calgary, Alta.

Charles Pelletier,* Charlesbourg, Qué.

Donald S. Reimer,* Winnipeg, Man.

Barbara F. Stevenson, Charlottetown, P.E.I.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

David A. Dodge*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Charles Freedman

W. Paul Jenkins

Tim E. Noël

Sheryl Kennedy

Advisers Conseillers

Serge Vachon

Janet Cosier

Pierre Duguay

Vaughn O'Regan

Auditor Vérificatrice

Carman L. Young

Secretary Secrétaire

L. Theodore Requard

Associate Advisers Conseillers associés

Jacques Clément

Donald R. Stephenson

*Comptroller and Contrôleur et
Chief Accountant chef de la Comptabilité*

Jean-Pierre Aubry

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

Financial Markets Department

Chief:
B. Montador

Chief, Foreign Exchange Operations:
N. Close

Chief, Market Analysis and Open Market Operations:
P.E. Demerse

Financial Market Advisers:
J.F. Dingle; S.L. Harris; R.M. Parker

Manager, Foreign Exchange Operations:
J.R.G. Houle

Assistant Chiefs:
R.C. White; E.F. Timm;
D.M. Zelmer; D.L. Howard;
Z.A. Lalani;

Foreign Exchange Officer:
G.C. Nowlan

Financial Markets Officers:
R.R. Hannah; L.M. Thomas;
J.J.G. Bérubé

Investment Officers, Exchange Fund Account:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Information Systems Officer:
R.M.J. O'Brien

Senior Analysts:
J. Mair; C.R.C. Spencer; R.T. Price;
A.H.W. Branion; P.Y.D. Farahmand;
D.L. Merrett; W.A. Barker; W. Speckert;
M.J. Miville; F.M. Furlan;

Manager, Administration and Production:
K.J. Wilson

TORONTO DIVISION

Chief:
D.R. Cameron

Foreign Exchange Adviser:
D.J.S. Morgan

Assistant Chief:
F.M.B. Brady

Senior Foreign Exchange Market Analyst:
R.A. Ogrodnick

MONTREAL DIVISION

Chief:
J. Clément

Senior Analyst:
J.H.A.Y. Fontaine

WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:
M.D. Stockfish

Research Department

Chief:
S.S. Poloz

Deputy Chief:
B.P.J. O'Reilly

Research Advisers:
D.E. Rose; I. Ip

Assistant Chiefs:
G.J. Stuber; R.T. Macklem;
J. Kuszcza

Research Officers:
H.H. Lau; A.C. Crawford; R. Dion
J.-F. Fillion

Senior Analysts:
P.D. Gilbert; G.L. Wilkinson;
D.N. Côté; P.M. Moser-Boehm;
D. Coletti

Department of Monetary and Financial Analysis

Chief:
D.J. Longworth

Deputy Chief:
J.G. Selody

Research Advisers:
C.A. Goodlet; K.J. Clinton

Assistant Chiefs:
W.N. Engert; L.-R. Lafleur;
K.T. McPhail; M.L.A. Côté

Data base Officer:
M.M. Tootle

Research Officers:
J.W. Armstrong; P.H. Thurlow

Senior Analysts:
A. Daniel; R.H. Lange;
J.F. Novin; K. Fetting

Département des Marchés financiers

Chief:
B. Montador

Chief, Opérations sur devises:
N. Close

Chief, Analyse des marchés financiers et Opérations d'open market:
P.E. Demerse

Conseillers – Marchés financiers:
J.F. Dingle; S.L. Harris; R.N. Parker

Directeur, Opérations sur devises:
J.R.G. Houle

Chefs adjoints:
R.C. White; E.F. Timm; D.M. Zelmer;
D.L. Howard; Z.A. Lalani

Agent aux opérations sur devises:
G.C. Nowlan

Agents – Marchés financiers:
R.R. Hannah; L.M. Thomas;
J.J.G. Bérubé

Agents aux placements, Fonds des changes:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Agente des systèmes d'information:
R.M.J. O'Brien

Analystes principaux:
J. Mair; C.R.C. Spencer; R.T. Price;
A.H.W. Branion; P.Y.D. Farahmand;
D.L. Merrett; W.A. Barker; W. Speckert;
M.J. Miville; F.M. Furlan

Chef de service, Administration et production:
K.J. Wilson

BUREAU DE TORONTO

Chief:
D.R. Cameron

Cambiste-conseil à Toronto:
D.J.S. Morgan

Chef adjointe:
F.M.B. Brady

Analyste principal du marché des changes:
R. A. Ogrodnick

BUREAU DE MONTRÉAL

Chief:
J. Clément

Analyste principal:
J.H.A.Y. Fontaine

REPRESENTANT DANS L'OUEST
CANADIEN:
M.D. Stockfish

Département des Recherches

Chef:
S.S. Poloz

Sous-chef:
B.P.J. O'Reilly

Conseillers en recherches:
D.E. Rose; I. Ip

Chefs adjoints:
G.J. Stuber; R.T. Macklem;
J. Kuszcza

Chargés de recherches:
H.H. Lau; A.C. Crawford; R. Dion;
J.-F. Fillion

Analystes principaux:
P.D. Gilbert; G.L. Wilkinson;
D.N. Côté; P.M. Moser-Boehm;
D. Coletti

Département des Études monétaires et financières

Chief:
D.J. Longworth

Sous-chef:
J.G. Selody

Conseillers en recherches:
C.A. Goodlet; K.J. Clinton

Chefs adjoints:
W.N. Engert; L.-R. Lafleur;
K.T. McPhail; M.L.A. Côté

Agente de base de données:
M.M. Tootle

Chargés de recherches:
J.W. Armstrong; P.H. Thurlow

Analystes principaux:
A. Daniel; R.H. Lange;
J.F. Novin; K. Fetting

International Department

Chief:
J.D. Murray
Deputy Chief:
J.E. Powell
Research Adviser:
P.R. Fenton
Assistant Chiefs:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Special Assistant to the Governor:
I. Vayid
Research Officers:
S. van Norden; M.C.D. Lecavalier;
J. Jacob
Senior Analysts:
M.S. Kruger; S. Morin; P. St-Amant;
M. McClellan

Department of Banking Operations

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Deputy Chief:
W.R. Melbourn; G.B. May
Assistant Chief and Manager - Agency Operations:
P.W. Clifffen
Assistant Chief and Manager - OSD Project:
C.H. Young
Systems Research Adviser:
M.C.N. Gélinas
Scientific Adviser:
W.P. Murphy
Payments System Adviser:
J.P. Reain
Assistant Chiefs:
P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;
N.J. Pearson
Currency Research Officer:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp
Systems Research Officer:
C.M. Bisaillon
Banking Operations Officers:
P.B. Lucas; W.T. Cook;
J.A.M. Couillard

Currency Operations Officer:
P. Matte
Business Information Systems Officer:
H.P. Wyse
Special Project Officer:
J.P.C. Lapointe
AGENCIES
HALIFAX
Agent:
K.T. McGill
SAINT JOHN, N.B.
Agent:
R. Dolomont
MONTREAL
Agent:
J.G.M. Sabourin
Assistant Agent, Operations:
M.N. Abel
OTTAWA
Agent:
R. Dupont
Manager, Agency Operations:
G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
R.A.J. Julien
Deputy Agent:
J.R.M.S. Poirier
Assistant Agent - Cash Operations:
D.M. Fleck
Manager - Bond and Banking Services:
R.E. Allenby
WINNIPEG
Agent:
K. Rosko
REGINA
Agent:
G.L. Page
CALGARY
Agent:
H.S. Hooper
Manager, Agency Operations:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson
Manager, Agency Operations:
W.P. Baseden

Département des Relations internationales

Chef:
J.D. Murray
Sous-chef:
J.E. Powell
Conseillers en recherches:
P.R. Fenton
Chefs adjoints:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Adjointe spéciale du gouverneur:
I. Vayid
Chargés de recherches:
S. van Norden; M.C.D. Lecavalier;
J. Jacob
Analystes principaux:
M.S. Kruger; S. Morin; P. St-Amant;
M. McClellan

Département des Opérations bancaires

Chef:
B.J.D.M. Schwab
Sous-chefs:
W.R. Melbourn; G.B. May
Chef adjoint et chef de service, Opérations des agences:
P.W. Clifffen
Chef adjoint et responsable du projet VS:
C.H. Young
Conseillère en recherches sur les systèmes:
M.C.N. Gélinas
Conseiller scientifique:
W.P. Murphy
Conseiller en systèmes de paiements:
J.P. Reain
Chefs adjoints:
P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;
N.J. Pearson
Agente aux recherches sur la monnaie:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp
Agent aux recherches sur les systèmes:
C.M. Bisaillon
Agents aux opérations:
P.B. Lucas; W.T. Cook;
J.A.M. Couillard

Agent aux opérations sur la monnaie:
P. Matte
Agente aux systèmes d'information en gestion:
H.P. Wyse
Responsable des projets spéciaux:
J.P.C. Lapointe
AGENCIES
HALIFAX
Agent:
K.T. McGill
SAINT JOHN, N.-B.
Agent:
R. Dolomont
MONTREAL
Agent:
J.G.M. Sabourin
Agent adjoint, Opérations:
M.N. Abel
OTTAWA
Agent:
R. Dupont
Chef de service - Opérations de l'Agence:
G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
R.A. J. Julien
Sous-agent:
J.R.M.S. Poirier
Agent adjoint - Opérations sur billets:
D.M. Fleck
Chef de service - Obligations et services bancaires:
R.E. Allenby
WINNIPEG
Agent:
K. Rosko
REGINA
Agent:
G.L. Page
CALGARY
Agent:
H.S. Hooper
Chef de service - Opérations de l'Agence:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson
Chef de service - Opérations de l'Agence:
W.P. Baseden

Public Debt Department

Chief:

R.L. Flett

Deputy Chief:

W.G. Percival

Assistant Chiefs:

M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;

M.K.A. Sheahan

Public Debt Adviser:

E.P. Fine

Public Debt Officers:

E.L. Young; T.R. McBride;

J.P.C. Miner; D.K. Sargeant;

M.F.F. Girard; J.M. McDougall;

D. M. Fleck

Personnel Department

Chief:

G.M. Pike

Deputy Chief:

J.H.C.J.-B. Montambault

Personnel Adviser:

K.D. McDonald

Assistant Chiefs:

F.E. Coleridge; R.R. Rensby;

M.N.J. Caron

Pension Projects Co-ordinator:

G.J. Dobra

Adviser on Bilingualism:

M.H. Samuels

Employee Relations Adviser:

D.P. Larocque

Human Resource Planning and

Management Development Adviser:

C.G. Leighton

Employment Equity Adviser:

J.D. Ormiston

Head, Health Services:

B.I. Copley

Secretary's Department

Secretary:

L.T. Reguard

Deputy Secretary:

G.J.R. Thériault

Communications Services

Head, Communications Services:

M.A.J. Charron

Chief Translator:

M.L.Y. Brousseau-Maréchal

Deputy Chief Translator:

L. Gwod

Chief Curator and Head, Currency

Museum:

J.G. Esler

Manager – Public Affairs:

J.G.P. Brûlé

Internal Communications Coordinator:

J. Bourque

Manager, Publications:

M. Giuliani

Legal Services

Chief Legal Counsel:

D.M. Duffy

Legal Counsel:

R.G. Turnbull

Information Services

Assistant Secretary:

J.E. King

Records Manager:

C.S. Emery

Chief Librarian:

S.B. Bradley

Archivist:

R.C. Miller

Office of the Secretary

Assistant Secretary:

S.I. Balatti

Head, Administrative Services:

M.F.G. Mainville

Manager, Analytic Services:

C.P. McDowall

Administrative Operations LAN

Program Director:

C.H.G. Power

OFFICE OF THE DEPUTY

GOVERNOR – ADMINISTRATION

Manager:

S.V. Niven

Senior Consultants:

B.R. Auger; M.J.L. Hyland

DEBT SYSTEMS

Program Co-ordinator:

J.M. McCormack

Debt Systems Analysts:

S.A. Betts; J.D. Robinson

Département de la Dette publique

Chef:

R.L. Flett

Sous-chef:

W.G. Percival

Chefs adjoints:

M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;

M.K.A. Sheahan

Conseiller en dette publique:

E.P. Fine

Agents à la dette publique:

E.L. Young; T.R. McBride;

J.P.C. Miner; D.K. Sargeant;

M.F.F. Girard; J.M. McDougall

D.M. Fleck

Département du Personnel

Chef:

G.M. Pike

Sous-chef:

J.H.C.J.-B. Montambault

Conseiller en gestion du personnel:

K.D. McDonald

Chefs adjoints:

F.E. Coleridge; R.R. Rensby;

M.N.J. Caron

Coordonnateur de projets, Caisse de

retraite:

G.J. Dobra

Conseiller en bilinguisme:

M.H. Samuels

Conseillère en relations de travail:

D.P. Larocque

Conseillère en planification des

ressources humaines et en

perfectionnement en gestion:

C.G. Leighton

Conseillère en équité en matière

d'emploi:

J.D. Ormiston

Chef du Service de santé:

B.I. Copley

Secrétariat

Secrétaire:

L.T. Reguard

Sous-secrétaire:

G.J.R. Thériault

Services de communication

Directrice des communications:

M.A.J. Charron

Traductrice en chef:

M.L.Y. Brousseau-Maréchal

Sous-chef de la Traduction:

L. Gwod

Conservateur en chef et directeur du

Musée de la monnaie:

J.G. Esler

Chef, Service des affaires publiques:

J.G.P. Brûlé

Coordonnatrice des communications

internes:

J. Bourque

Chef du Service des publications:

M. Giuliani

Section des affaires juridiques

Conseillère juridique en chef:

D.M. Duffy

Conseiller juridique:

R.G. Turnbull

Services d'information

Secrétaire adjointe:

J.E. King

Gestionnaire des dossiers:

C.S. Emery

Bibliothécaire en chef:

S.B. Bradley

Archiviste:

R.C. Miller

Bureau du Secrétaire

Secrétaire adjointe:

S.I. Balatti

Chef, Services administratifs:

M.F.G. Mainville

Chef du service d'analyse:

C.P. McDowall

Directeur du programme de réseau local

des départements d'administration et

d'exploitation:

C.H.G. Power

BUREAU DU SOUS-GOUVERNEUR

– ADMINISTRATION

Chef de service:

S.V. Niven

Consultants principaux:

B.R. Auger; M.J.L. Hyland

SYSTÈMES DE LA DETTE

Coordonnateur de programmes:

J.M. McCormack

Analystes des systèmes de la dette:

S.A. Betts; J.D. Robinson

Automation Services Department

Chief:

D.W. MacDonald

Deputy Chief:

F.J.B. Turner

Assistant Chiefs:

B.A. Nichols; C.J. Hemstead;

J.J. Otterspoor

Senior Project Manager:

L.R. McEwen

Automation Services Managers:

B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;

C.H. Scott; G.A. Hopps;

J.M.F.A. Lemieux; J.C. McBane;

S. Tennenhouse; J.M. Gabie;

C.J.A.M. Saikaley; A.T. Finkelstein;

J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;

L.A. Di Millo; G.D.W. Kirkwood;

E.D. Nymark; C.B. Smith

Senior Technology Architect:

M.C.A. Tong

Senior Project Leaders:

J.G. Burchell; J.S. Garbuio;

D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;

C.J. Buske; H.A. Klee;

J.E.M. Cléroux; L.F. Coburn;

L.M. Saunders; M. McClure;

D.W. Walker; H.M. Balon;

W.J. Skof; M.L. Fleming;

E.P. Tompkins; A.G.J. Mageau

Manager, Materials Management:

R.D. Hepplewhite

Building Manager, Ottawa:

W. Pettipas

Systems, Planning and Budget Officer:

D.L. Whitman

Special Projects Officer:

C.D. Trotman

Officer, Project Office:

J.M. Reinburg

Officer, Security Systems:

D.R. Steeves

Comptroller's Department

Comptroller and Chief Accountant:

J.-P. Aubry

Deputy Comptroller:

F.J. Mahoney

Payments Officer:

J.A.F. Payer

Financial Analysis/Systems Officer:

J.M.R. Dumas

Accounting Officer:

W.D. Sinclair

Planning and Budget Officer:

G.T. Gaetz

Audit Department

Auditor:

C.L. Young

Deputy Auditor:

P. Koppe

Assistant Auditors:

G.R. Stockford; D.N. Sullivan;

H.F. McNeill

Manager, Field Audit Unit:

F.M. Fossli

EDP Audit Analysts 3:

C.S. Reid; A. Valle

(Effective 1 October 1995)

Département de l'Automatisation

Chef:

D.W. MacDonald

Sous-chef:

F.J.B. Turner

Chefs adjoints:

B.A. Nichols; C.J. Hemstead;

J.J. Otterspoor

Chefs de projets:

L.R. McEwen

Chefs de service:

B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;

C.H. Scott; G.A. Hopps;

J.M.F.A. Lemieux; J.C. McBane;

S. Tennenhouse; J.M. Gabie;

C.J.A.M. Saikaley; A.T. Finkelstein;

J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;

L.A. Di Millo; G.D.W. Kirkwood;

E.D. Nymark; C.B. Smith

Concepteur principal de techniques informatiques:

M.C.A. Tong

Chefs principaux de projets:

J.G. Burchell; J.S. Garbuio;

D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;

C.J. Buske; H.A. Klee; J.E.M. Cléroux;

L.F. Coburn; L.M. Saunders;

M. McClure; D.W. Walker;

H.M. Balon; W.J. Skof; M.L. Fleming;

E.P. Tompkins; A.G.J. Mageau

Département de la Gestion des immeubles

Chef:

C.J. Stephenson

Sous-chef:

J.M. McEwan

Expert-conseil en immeubles:

R. Wall

Chef adjoint:

D.G. Suggitt

Chef adjoint, Services des immeubles:

D. Czop

Chef, Section des services de protection:

B.M. Aiken

Responsable de la planification des installations et des projets:

A.A. Audette

Chef du Service des immeubles:

I.G. Price

(Au 1^{er} octobre 1995)

Chef du Service de la gestion du matériel:

R.D. Hepplewhite

Responsable de l'immeuble, Ottawa:

W. Pettipas

Agent aux systèmes, à la planification et au budget:

D.L. Whitman

Agent de projets spéciaux:

C.D. Trotman

Agent, Bureau des projets:

J.M. Reinburg

Agent, Systèmes de sécurité:

D.R. Steeves

Département de Contrôle

Contrôleur et chef de la Comptabilité:

J.-P. Aubry

Sous-contrôleur:

F.J. Mahoney

Agent aux paiements:

J.A.F. Payer

Agent de l'analyse et des systèmes financiers:

J.M.R. Dumas

Agent à la comptabilité:

W.D. Sinclair

Agent de la planification et du budget:

G.T. Gaetz

Département de la Vérification

Vérificatrice:

C.L. Young

Sous-vérificateur:

P. Koppe

Vérificateurs adjoints:

G.R. Stockford; D.N. Sullivan;

H.F. McNeill

Chef de service, Module de la vérification sur place:

F.M. Fossli

Analystes de la vérification informatique 3:

C.S. Reid; A. Valle

(Au 1^{er} octobre 1995)

Department of Premises Management

Chief:

C.J. Stephenson

Deputy Chief:

J.M. McEwan

Building Consultant:

R. Wall

Assistant Chief:

D.G. Suggitt

Assistant Chief, Buildings Division:

D. Czop

Head, Protective Services Division:

B.M. Aiken

Facilities Planning and Project Officer:

A.A. Audette

Manager, Building Services:

I.G. Price

(Effective 1 October 1995)

Articles and speeches

Articles et discours

Autumn 1994 to Summer 1995

Autumn 1994	<p>The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model (QPM): An introduction</p> <p>The demand for currency and the underground economy</p> <p>The use of Canadian bank notes</p> <p>Credit market developments in the first half of 1994</p> <p>Note on changes to the Bank of Canada commodity price index</p>
Winter 1994-1995	<p>The term structure of interest rates as a leading indicator of economic activity: A technical note</p> <p>Some macroeconomic implications of rising levels of government debt</p> <p>Repo, reverse repo and securities lending markets in Canada</p> <p>Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada</p> <p>Monetary policy and financial markets</p>
Spring 1995	<p>Interpreting recent changes in monetary aggregates</p> <p>Exchange rate fundamentals and the Canadian dollar</p> <p>Disinflation in the 1990s: The experience of the industrialized world</p> <p>Managing the federal government's cash balances: A technical note</p> <p>Credit market developments in 1994</p> <p>Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada:</p> <p>Financial markets and the Canadian economy</p> <p>Opening statement to the Standing Senate Committee on Banking, Trade and Commerce</p>
Summer 1995	<p>Aspects of economic restructuring in Canada, 1989-1994</p> <p>Credit, interest rate spreads and the monetary policy transmission mechanism: Conference summary</p> <p>Uncertainty and the transmission of monetary policy in Canada — the HERMES Glendon Lecture</p> <p>Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada:</p> <p>— to the Canadian Payments Association Conference Montreal, Quebec</p> <p>— to the Winnipeg Chamber of Commerce Winnipeg, Manitoba</p>

Automne 1994 — Été 1995

Automne 1994	<p>Le nouveau Modèle trimestriel de prévision (MTP) de la Banque du Canada : un aperçu</p> <p>La demande de numéraire et l'économie souterraine</p> <p>L'utilisation des divers billets de banque canadiens</p> <p>L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1994</p> <p>Note relative aux modifications apportées à l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada</p>
Hiver 1994-1995	<p>Note technique : La structure par terme des taux d'intérêt en tant qu'indicateur avancé de l'activité économique</p> <p>Quelques répercussions macroéconomiques d'un endettement croissant des administrations publiques</p> <p>Les opérations de pension et les prêts de valeurs mobilières au Canada</p> <p>Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :</p> <p>La politique monétaire et les marchés financiers</p>
Printemps 1995	<p>L'interprétation de l'évolution récente des agrégats monétaires</p> <p>Les déterminants fondamentaux du taux de change et le dollar canadien</p> <p>Le phénomène de la désinflation dans le monde industrialisé au cours des années 90</p> <p>Note technique : La gestion de la trésorerie du gouvernement fédéral</p> <p>L'évolution du marché du crédit en 1994</p> <p>Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :</p> <p>Les marchés financiers et l'économie canadienne</p> <p>Déclaration préliminaire devant le Comité sénatorial permanent des banques et du commerce</p>
Été 1995	<p>Quelques aspects de la restructuration économique au Canada de 1989 à 1994</p> <p>Résumé du colloque portant sur le crédit, les écarts de taux d'intérêt et le mécanisme de transmission de la politique monétaire</p> <p>L'incertitude et la transmission de la politique monétaire au Canada</p> <p>Conférence HERMES-Glendon</p> <p>Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :</p> <p>— à l'occasion d'une conférence organisée par l'Association canadienne des paiements Montréal (Québec)</p> <p>— devant la Chambre de Commerce de Winnipeg Winnipeg (Manitoba)</p>

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual Report of the Governor, published in March each year

Monetary Policy Report, published semi-annually

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Board of Directors' Meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth,
published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Conference proceedings:
Proceedings of Monetary Seminar 90

The Exchange Rate and the Economy, proceedings of a conference
held at the Bank of Canada, June 1992.

Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability,
proceedings of a conference held at the Bank of Canada,
October 1993

These volumes are available at Can. \$15 plus GST and PST where
applicable.

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada,
Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Rapport sur la politique monétaire. Paraît deux fois par année.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes de colloques :
Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990

Taux de change et économie. Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada
en juin 1992

Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime
de stabilité des prix, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
octobre 1993

Ces publications sont offertes au prix du 15 \$ CAN, la TPS et, s'il y a lieu, la taxe de
vente provinciale étant en sus.

Rapports techniques (Voir la liste aux pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to:
Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9.
Consult the November 1992 issue of the *Review* for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant

Les Rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des Rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la *Revue*.

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau

- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay and Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion

- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres and René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton and Donna Howard
- 70 The implications of the FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton and David Rose
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton et Donna Howard
- 70 The implication of FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton et David Rose

Subject index

Index des sujets

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptances (see Bankers' acceptances)
Assets and liabilities
 Bank of Canada B1 B2
 Chartered banks C1 C2 C3 C4.C8†
 Credit unions and caisses populaires D3
 Mortgage loan companies associated with chartered banks D2
 Sales finance and consumer loan companies D4
 Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1† J1† J2
Banker's acceptances C2 C4
 Investment dealers' holdings D6
 Money market trading F11
 New issues F4 F5
 Outstanding F2
 Rate F1
Bank of Canada
 Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
 Assets and liabilities B1 B2
 Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5
Bank Rate F1
Bonds
 New issues and retirements F4 G2
 Placed in Canada F5
 Placed in Canada and abroad F4
 Corporate F9 F10
 Government of Canada F7 G2
 Provincial, municipal F7 F8
 Outstanding G4 G5 G6 G7
 Trading F12 F13 F14
 Yields A1 F1
Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1
Business credit E2
Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C9
Caisses populaires D3
Canada Savings Bonds
 Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
 Net new issues F5

Canadian Payments Association
 Bank of Canada advances to B1 B2 B3
 Deposits with Bank of Canada B1 B2
Capacity utilization rates A1†
Capital account, balance of payments J2
Chartered banks
 Assets C1 C3 C5 C8† C10
 Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Foreign currency assets, liabilities C9 C10
 Liabilities C2 C4 C6 C8†
 Non-residents: claims on and liabilities to C10
 Loans (see Loans, chartered banks)
 Regional distribution, assets C5
 Regional distribution, liabilities C6
Commercial paper (see Corporate paper)
Commercial paper rate, U.S. F1
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
Consumer credit A1† E2
Consumer price index A1† H8†
Corporate bonds
 Issues and retirements F9 F10
 Trading F12
 Yields F1
Corporate paper
 New issues, net F4 F5 F6
 Outstanding F2
 Rate F1
 Trading F11
Corporate profits H2†
Credit card balances of chartered banks C7
Credit measures E2
Credit unions D3
Currency outside banks E1†
Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2
Day-to-day loans C3
Debentures of banks C2 C4
Demand deposits C2 C4 C6 C8†
Deposit rates, chartered banks F1
Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†
Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†

Acceptations bancaires C2 C4
 Courtiers en valeurs mobilières D6
 Émissions F4 F5
 Encours F2
 Opérations du marché monétaire F11
 Taux F1
Accords salariaux H9
Actif et passif
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C8†
 Caisses populaires et credit unions D3
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
 Sociétés de financement des ventes D4
 Sociétés de prêt hypothécaire associées aux banques à charte D2
Actions
 Bourse F3
 Émissions F4 F5 F6 F9 F10
 Taux de capitalisation des bénéfices F3
 Taux de rendement F3
Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† I1
Association canadienne des paiements
 Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2
Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2
Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9
 Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C10
Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C8†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
Balance courante, balance des paiements A1† J1†
Balance des capitaux, balance des paiements J2
Balance des paiements A1† J1† J2
Banque du Canada
 Actif et passif B1 B2
Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
 Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5
Banques à charte
 Actif C1 C3 C5 C8† C10
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères C9 C10a
 Créances sur les non-résidents et engagements vis-à-vis d'eux C10
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5

Passif C2 C4 C6 C8†
Prêts (voir Prêts, banques à charte)
Répartition régionale de l'actif C5
Répartition régionale du passif C6
Bénéfices des sociétés H1†
Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
Biens durables
 Dépenses des ménages H1† H2† H3†
 Prix H3† H8†
Billets en circulation B1 B2
Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6
Bons du Trésor, provinces F4 F5
Bons du Trésor, gouvernement canadien
 Échéance G6
 Émissions F4 F5
 Encours F2 G4
 Opérations F11 F13
 Répartition des portefeuilles G4
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C3
 Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7
 Taux de rendement A1 F1
Bourse F3
Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D3
Capitalisations des bénéfices F3
Cartes de crédit des banques à charte, soldes C7
Certificats de placement garantis F1
Cessions en pension B3 F14
Cessions en pension spéciales F14
Chômage A1† H5† H6†
Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1
Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)
Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5
Comptes nationaux H1† H2† H3†
Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Construction de logements H1† H2† H3† H7†
 Construction, logements exclus H1† H2† H3†
Contrats financiers à terme F14
Cours du change au comptant I1
Courtiers en valeurs mobilières, stocks de titres D6
Créances affectuées C7
Créances résultant du crédit-bail C1 C3 C5 C7
Crédit à la consommation A1† E2
Crédits aux entreprises E2

Durables	Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1	Crédits aux ménages E2	Monnaie hors banques E1†
Personal expenditures H1† H2† H3†	Hourly earnings A1† H9	Crédit hypothécaire à l'habitation E2	Obligations
Prices H3† H8†	Household credit E2	Credit unions D3	Taux de rendement A1 F1
Employment A1† H5† H6†	Housing	Débentures des banques C2 C4	Émissions et remboursements F4 G2
Equities	Construction H1† H2† H3† H7†	Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3†	Titres placés au Canada F5
New issues F4 F5 F6 F9 F10	Starts H7†	Dépense nationale brute	Titres placés au Canada et à l'étranger F4
Price/earnings ratio F3	Vacancies H7†	En dollars constants H2†	Gouvernement canadien F7 G2
Stock market F3		En dollars courants H1†	Provinces et municipalités F7 F8
Yields F3		Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3†	Sociétés F9 F10
Euro-dollar rates F1	Imports J1† J3†	Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3†	Encours G4 G5 G6 G7
Exchange rates A1 I1	Commodity classification J6†	Dépôts à intérêt quotidien C2	Opérations F12 F13 F14
Exports J1† J3†	Geographic classification J3†	Dépôts à terme et à préavis C2 C8† E1	Obligations d'épargne du Canada
Commodity classification J5†	National accounts H1† H2† H3†	Dépôts à vue C2 C4 C6 C8†	Émissions nettes F5
Geographic classification J3†	Prices and volume J4† J6†	Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C8†	Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7
National accounts H1† H2† H3†	Income tax revenues, federal	Répartition régionale C6	Obligations des municipalités
Prices and volumes J4† J5†	Personal G1	Dollar É.-U. en dollar canadien A1 I1	Émissions et remboursements F8
	Corporate G1	Dollar É.-U., report ou déport F1	Opérations F12
Factored receivables C7	Indirect taxes G1	Droits de tirage spéciaux (DTS)	Placements F4 F5 F6
Farm income H1†	Less subsidies H1†	Avoirs I2	Obligations des provinces
Farm inventories H1†	Industry, bank loans by sector C7	Évaluation I1	Émissions F4 F5 F6 F7
Federal funds rate, U.S. F1	Interest, dividend receipts/payments, international J1†		Opérations F11 F12 F14
Finance company paper (see Corporate paper)	Interest rates F1	Effets pris en pension B1 B2	Remboursements F7
Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies)	International reserves (see Official international reserves)	Emploi A1† H5† H6†	Taux de rendement F1
Financial futures F14	Inventories H1† H2†	Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1	Obligations des sociétés
Financing requirement, federal A1† G1	Investment dealers' inventories D6	Exportations J1† J3†	Émissions et remboursements F9 F10
Fiscal position, federal G1	Investment, fixed H1† H2† H3†	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Opérations F12
Foreign currency assets and liabilities	Investment funds D7	Prix et volumes J4† J5†	Rendements F1
Bank of Canada B1 B2	Investment income H1†	A1† Répartition par catégorie de produits J5†	Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9	Labour force A1† H5† H6†	Répartition par destination J3†	Or, avoirs en I2
Total booked in Canada C10	Labour income A1† H1†		Papier commercial (Voir Papier des sociétés.)
Foreign exchange reserves (see Official international reserves)	Leasing receivables C1 C3 C5 C7	Gains horaires A1† H9	Papier des sociétés
Forward premium or discount, U.S. dollar F1	Lending rates, chartered banks F1	Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1	Émissions nettes F4 F5 F6
	Life insurance companies, investments D5		Encours F2
General loans C8† (see also Chartered bank assets; Loans, chartered banks)	Liquid assets, chartered banks C1 C3 C8†	Importations J1† J3†	Opérations F11
Gold, holdings I2	Liquid asset ratio, chartered banks C1	Catégories selon la provenance J3†	Taux F1
Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3†	Loans, chartered banks C1 C3 C8†	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Placements
Government of Canada, net financing requirements A1† G1	Authorization, business loans C5	Prix et volume J4† J6†	Revenus H1†
Government of Canada securities	Classification of loans C7	Répartition par catégorie de produits J6†	Sociétés D7
Details, new issues and retirements G2	Types of loans C1 C3 C5	Impôt sur le revenu, gouvernement canadien	Population active A1† H5† H6†
Details, outstanding issues G3	Regional distribution C5	Sociétés G1	Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C9
Distribution of holdings G4 G5		Particuliers G1	Prêts à vue C9
General public holdings G4 G5 G7	Machinery and equipment investment H1† H2† H3†	Impôts indirects G1	Prêts au jour le jour C3
Gross new issues, retirements F7 G2	Manufacturing A1† H4†	Moins subventions H1†	Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8†
Net new issues by area of placement F4 F5 F6	Merchandise trade (see Exports; Imports)	Indicateurs de l'évolution du crédit E2	Prêts personnels
Outstanding G4	Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4†	Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8†	Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C7
Prices and yields A1† F1	Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1†	Industries manufacturières	Prêts généraux C8† (Voir également Avoirs des banques à charte; Prêts, banques à charte)
Term to maturity G6 G7	Money market F1 F11	Production A1† H4†	Prêts hypothécaires
Trading F11 F12 F13 F14	Money supply (see Monetary aggregates)	Intérêts et dividendes, balance des paiements J1;	Banques à charte C1 C3 C5
Type of instrument G6 G7	Mortgage credit, residential E2	Investissement, machines et matériel H1† H2† H3;	Caisses populaires et credit unions D3
Gross domestic product	Mortgage loan rate F1	Lignes de crédit G4 G5 G6 G7	Compagnies d'assurance-vie D5
Current dollars A1† H1†	Mortgage loan companies D1 D2	Logements	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2
Constant dollars A1† H2†	Mortgage loans	Construction H1† H2† H3† H7†	Sociétés de financement des ventes D4
Gross national expenditure	Chartered banks C1 C3 C5	Logements inoccupés H7†	Sociétés de placement D7
Current dollars H1†	Credit unions and caisses populaires D3	Mises en chantier H7†	Prêts personnels C1 C5 C7 D1 D2 D3 D4
Constant dollars H2†	Investment funds D7	Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.)	Banques à charte C1 C7
GDP implicit price indexes H3†	Life insurance companies D5	Marché monétaire F1 F11	Répartition régionale C5
	Sales finance companies D4	Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.)	Prêts, banques à charte C1 C3 C8†
			Répartition régionale C5

Trust and mortgage loan companies D1 D2	Trading F11 F12 F14	Types de prêts C1 C3 C5	Taux du papier commercial, États-Unis F1
Municipal bonds	Security yields A1 F1 F3	Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5	Taux officiel d'escompte F1
Issues and retirements F8	Services	Ventilation des prêts C7	Terme à courir (voir Échéance.)
Placements F4 F5 F6	Balance of payments J1†	Prises en pension B1 B2 B3	Termes de l'échange J4†
Trading F12	Consumer expenditure on H1† H2†	Prix	Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.)
National accounts H1† H2† H3†	Prices H3†	Consommation A1† H8†	Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6 F11 F12 F14
National income H1†	Production H4†	Exportations J4† J5†	Opérations F11 F12 F14
Non-budgetary transactions, Government of Canada G1	Special Drawing Rights (SDRs)	Importations J4† J6†	Titres placés à l'étranger F6
Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2	Holdings I2	Indice de prix en chaîne H3†	Titres placés au Canada F5
Non-residential construction H1† H2† H3†	Valuation I1	Indice des prix à pondération fixe H3†	Titres placés aux États-Unis F6
Notes in circulation B1 B2	Stock market F3	Indice des produits de base H9	Titres du gouvernement canadien
Official international reserves I2	Stocks (see Equities)	Indices implicites des prix, PIB H3†	Catégorie d'instrument G6 G7
Overnight money market rate F1	Standby credit facilities G4 G5 G6 G7	Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3†	Cours et taux de rendement A1 F1
Participation rate H5†	Subsidies G1	En dollars constants A1† H2†	Échéance G6 G7
Personal expenditures A1† H1† H2† H3†	Term and notice deposits C2 C8† E1	En dollars courants A1† H1†	Émissions et remboursements G2
Personal loans, chartered banks C1 C7	Terms of trade J4†	Indices implicites des prix H3†	Émissions et remboursements bruts F7 G2
Regional C5	Trade (see Exports; Imports)	Industries de biens non agricoles A1†	Encours G4
Personal savings deposits C2 C4 C8†	Transfers, government G1	Réserves officielles de liquidités internationales I2	Opérations F11 F12 F13 F14
Regional C6	Treasury bills, federal	Revenu national H1†	Portefeuilles du public G4 G5 G7
Prices	Distribution of holdings G4	Revenus des agriculteurs H1†	Répartition des portefeuilles G4 G5
Chain price index H3†	Holdings:	Revenus du travail A1† H1†	Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6
Commodity price index H9	Bank of Canada B1 B2	Salaires et traitements A1† H1†	Titres en circulation G3
Consumer A1† H8†	Chartered banks C1 C3	Services	Transferts, gouvernement canadien G1
Export J4† J5†	Other D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7	Balance des paiements J1†	Trésorerie du gouvernement canadien G1
Fixed weighted index H3†	New issues F4 F5	Dépenses des ménages H1† H2†	
GDP implicit H3†	Outstanding F2 G4	Prix H3†	
Import J4† J6†	Term to maturity G6	Production H4†	
Stock market F3	Trading F11 F13	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	
Prime business loan rate F1	Yields A1 F1	Actif et passif D1	
Prime rate, U.S. F1	Trust and mortgage loan companies	Sociétés associées aux banques à charte D2	
Profits H1†	Assets and liabilities D1	Taux des certificats de placement garantis F1	
Provincial bonds	Associated with chartered banks D2	Sociétés de financement des ventes D4	
Issues F4 F5 F6 F7	GIC rate F1	Papier F2	
Retirements F7	Unemployment A1† H5† H6†	Sociétés de placement D7	
Trading F11 F12 F14	U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1	Sociétés de prêt hypothécaire D1 D2	
Yields F1	U.S. interest rates F1	Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4†	
Provincial treasury bills F4 F5	U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6	Stocks H1† H2†	
Purchase and resale agreements B1 B2 B3	U.S. stock markets F3	Stocks des courtiers en valeurs mobilières D6	
Regional distribution, bank assets C5	Wage settlements H9	Stocks du secteur agricole H1†	
Bank liabilities C6	Wages and salaries A1† H1†	Subventions G1	
Repos F14	Yields	Taux d'activité H5†	
Reserves, foreign exchange (see Official international reserves)	Corporate bonds F1	Taux d'intérêt F1	
Residential construction H1† H2† H3† H7†	Government of Canada bonds A1 F1	Taux d'intérêt, États-Unis F1	
Residential mortgage credit E2	Provincial bonds F1	Taux d'utilisation des capacités A1†	
Sale and repurchase agreements B3	Treasury bills A1 F1	Taux de base des prêts aux entreprises F1	
Sales finance companies D4		Taux de base, États-Unis F1	
Paper F2		Taux de capitalisation des bénéfices F3	
Savings deposits (see Personal savings deposits)		Taux de change A1† I1	
Securities (see also Government of Canada securities)		Taux de l'euro-dollar F1	
New issues by Canadian borrowers, net F4 F5 F6 F11 F12 F14		Taux de rendement	
Placed in Canada F5		Bons du Trésor A1 F1	
Placed abroad F6		Obligations des provinces F1	
Placed in U.S. F6		Obligations des sociétés F1	
		Obligations du gouvernement canadien A1 F1	
		Taux de rendement des titres A1 F1 F3	
		Taux des certificats de placement garantis F1	
		Taux des dépôts bancaires F1	
		Taux des fonds à un jour F1	
		Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1	
		Taux des prêts hypothécaires F1	

CAI
FN76
-B18

Document
Publication



Bank of Canada Review

Statistical supplement

November 1995



Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Novembre 1995

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance	Monetary aggregates Agréats monétaires					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+	Short-term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
1982		-2.8	-0.1	9.0	4.5	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.2
1983		8.9	11.0	6.4	1.6	7.6	-4.2	1.9	0.3	4.4	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.6
1984		2.3	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.2	8.3	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.7
1985		3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.9	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	3.0
1986		7.4	6.4	9.9	7.8	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	3.0
1987		12.1	14.1	12.7	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	17.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.7
1988		4.7	5.4	8.7	8.8	9.5	12.4	10.4	12.9	16.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
1989		2.7	3.9	13.7	12.0	14.0	12.4	11.2	12.4	15.4	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.1
1990		1.2	-0.8	11.1	10.4	11.6	7.4	9.5	9.6	14.1	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3	0.6
1991		2.5	4.6	6.8	6.5	8.7	0.9	3.6R	2.1	8.3	34,240	8.85	9.82	1.0	-1.8	-1.8	-1.9
1992		5.9	5.5	3.6	5.1	5.4	-3.3	2.0	-0.8	8.9	26,529	6.50	8.77	2.0	0.8	0.7	-0.6
1993		9.1	10.8	3.1	4.8	3.8	-6.8	0.5	2.1	8.0	28,244	4.91	7.86	3.3	2.2	2.6	1.3
1994		12.1	11.5	2.2	3.5	2.2	-0.1	4.3	7.7	6.7	22,010	5.42	8.60	5.2	4.6	4.2	2.1
Annual rates Taux annuels	1991 I	6.0	6.4	8.6	8.4	10.9	3.7	3.3	1.4	7.8	10,213	10.21	10.06	-	-4.8	-5.1	-4.5
	1991 II	5.7	9.4	6.0	5.2	8.1	-3.9	1.8	3.4	7.7	10,422	8.99	9.98	5.6	3.3	4.6	0.9
	1991 III	3.2	5.2	2.4	-	6.0	-2.1	4.4	0.2	9.4	8,121	8.57	10.02	1.7	1.2	-0.3	-0.4
	1991 IV	3.0	-1.8	2.7	5.9	4.7	-2.8	2.1	-1.3	9.3	5,484	7.63	9.21	0.6	0.7	-0.1	-0.4
	1992 I	7.3	12.6	5.6	6.5	5.0	-2.6	1.8	-2.4	8.3	6,677	7.20	9.01	1.6	0.2	0.2	-2.0
	1992 II	3.9	-3.0	2.4	3.6	4.8	-6.7	0.8	-0.5	8.9	8,430	6.34	9.22	2.1	1.0	0.8	-1.0
	1992 III	12.5	12.5	3.9	6.9	7.5	-2.9	1.6	-0.1	8.6	6,895	5.11	8.31	3.5	0.3	1.3	0.7
	1992 IV	8.1	10.1	2.3	7.9	3.3	-0.4	2.3	-1.7	10.9	4,527	7.28	8.56	2.0	0.6	1.2	1.9
	1993 I	0.6	6.4	1.7	5.2	1.6	-10.6	-2.1	1.6	8.0	6,501	6.00	8.40	2.8	4.0	4.4	2.3
	1993 II	14.1	20.5	7.3	3.4	6.0	-13.0	-0.3R	4.2	6.5	12,560	4.96	8.14	5.9	3.2	3.1	1.0
	1993 III	17.3	6.7	0.9	1.5	2.3	-3.8	2.5	6.8	5.5	3,487	4.46	7.59	1.4	1.6	1.8	1.1
	1993 IV	14.2	21.3	2.7	2.9	2.8	-3.6	2.4	6.8	6.8	5,696	4.20	7.32	6.0	3.8	3.8	1.5
	1994 I	21.7	10.9	0.6	-0.5	1.1	-1.2	5.0	9.8	6.8	4,889	3.98	7.32	4.3	5.4	3.9	1.5
	1994 II	6.4	13.1	0.3	7.6	0.5	8.9	8.3	7.0	8.5	10,939	6.16	8.71	6.6	5.9	6.3	3.2
	1994 III	1.5	3.6	5.3	7.7	3.6	3.9	4.5R	7.6	6.6	4,974	5.65	9.13	7.3	5.7	5.0	3.8
	1994 IV	-0.7	1.5	4.5	4.9	4.0	1.7	2.4R	9.4	3.5	1,208	5.88	9.22	5.4	4.6	4.1	2.7
	1995 I	7.9	6.6	4.6	1.1	4.8	9.6	5.4	7.7	3.7	3,665	7.86	9.04	3.5	0.9	0.4R	1.1
	1995 II	7.8	3.0	4.3	6.4	4.4	5.0	5.2	2.9	1.0	11,361	7.45	8.27	1.9	-1.0	-0.8R	0.2
	1995 III	8.3	8.1	4.8	7.5		1.9	4.5				6.54	8.35				0.6
Last three months Trois derniers mois		8.3	8.1	4.8	7.5	5.6	1.9	4.6	5.0	2.1	5,422	6.48	7.96			1.0	1.3
Monthly rates Taux mensuels	1994 O	-0.1	-0.7	0.6	0.3	0.5	0.1	0.2	0.6	0.2	2,335	5.37	9.24			0.2	-0.1
	1994 N	1.1	1.8	-	0.4	0.1	-0.6	-0.1	1.1	0.3	1,946	5.62	9.27			0.5	0.7
	1994 D	-0.5	-0.1	0.3	0.2	0.3	1.3	0.5	0.6	0.3	-3,073	6.71	9.14			0.5	-
	1995 J	1.6	0.5	0.4	-0.1	0.5	0.2	0.3	0.8	0.3	130	7.59	9.41			-0.1	0.1
	1995 F	0.6	1.0	0.4	-0.1	0.4	1.6	0.8	0.3	0.4	3,064	7.85	9.01			-0.2R	-0.1
	1995 M	-0.3	-0.1	0.8	0.6	0.7	1.2	0.6	0.3	0.1	471	8.22	8.75			-0.5R	0.1
	1995 A	0.2	-1.4	-0.1	0.4	-	-0.4	0.1	-	0.1	10,120	8.05	8.56			0.1	
	1995 M	1.6	1.8	0.2	0.9	0.3	0.7	0.6	0.5	-0.1	-2,033	7.43	8.22			0.3	
	1995 J	1.9	2.1	1.1	0.5	0.9	-0.4	0.1	0.4	0.2	3,275	6.88	8.05			-0.2	0.1
	1995 J	-0.8	-0.1	0.1	0.6	0.3	0.1	0.3R	0.5	0.3	1,390	6.57	8.32			0.1	-0.1
	1995 A	1.9	-	0.1	0.4R	0.4	1.1R	0.8	0.6	0.5	5,422	6.54	8.50			0.3	0.2
	1995 S	-0.7	0.3	0.5	0.7		-1.1	-0.1				6.51	8.18				0.2
	1995 O											6.48	7.96				0.1

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index, unadjusted year to year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation, et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens		All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(30)		
73.1	68.3	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1,2341		1982
75.3	71.6	11.9	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777	1,2324		1983
80.0	79.7	11.3	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1,2948		1984
83.6	83.2	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1,3652		1985
82.8	82.1	9.6	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1,3894		1986
85.1	83.2	8.9	4.7	4.6	2.4		4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1,3260		1987
86.2	82.6	7.8	4.6	4.8	5.2		4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1,2309		1988
84.4	80.8	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1,1842		1989
81.5	77.8	8.1	3.1	4.4	4.0	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1,1668		1990
78.7	75.0	10.4	2.9	5.9	2.0	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,616	-27,038	1,1458		1991
78.5	76.6	11.3	1.2	2.0	-0.9	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,201	-25,895	1,2083		1992
80.8	80.5	11.2	1.0	2.0	-2.0	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,323	-28,794	1,2898		1993
83.8	83.3	10.4	0.6	0.1	-1.2	1.6	0.2	-1.2	0.1	-1.6	15,046	-22,299	1,3659		1994
77.8	73.3	10.3	5.1	12.0	3.4	6.4	6.4	1.8	6.1	1.7	2,640	-27,252	1,1558		1991 I
78.5	75.1	10.3	2.3	4.8	-4.1	3.9	6.3	2.3	6.3	2.3	5,924	-24,440	1,1491		II
79.4	76.3	10.4	0.3	2.4	-0.8	2.9	5.7	2.4	5.8	2.4	4,144	-27,772	1,1438		III
79.2	75.1	10.4	-	1.8	-0.3	4.8	4.1	2.4	5.1	2.4	1,756	-28,688	1,1344		IV
78.3	75.2	11.0	1.3	1.5	-1.1	4.0	1.6	1.0	2.6	1.0	4,636	-29,188	1,1770		1992 I
78.2	76.3	11.3	1.3	2.4	0.3	4.1	1.4	0.3	2.0	0.3	5,480	-24,680	1,1941		II
78.6	76.8	11.5	3.3	1.3	-2.4	2.6	1.2	0.3	1.7	0.3	4,680	-27,596	1,2016		III
78.8	78.2	11.6	1.3	2.1	0.5	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,004	-22,116	1,2618		IV
80.3	79.8	11.1	-1.0	2.3	-2.8	1.0	2.1	0.1	2.1	0.2	9,688	-28,148	1,2607		1993 I
80.7	80.2	11.4	2.3	1.5	-4.8	1.8	1.7	0.2	1.7	0.3	9,156	-26,128	1,2704		II
80.8	80.7	11.4	-	2.0	-1.3	1.8	1.7	0.2	2.0	0.2	9,244	-28,872	1,3039		III
81.5	81.4	11.1	1.9	2.3	-1.1	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,204	-32,028	1,3248		IV
81.9	81.1	11.0	-1.0	-3.0	-1.0	1.2	0.6	-0.7	0.7	-0.9	7,468	-27,152	1,3423		1994 I
83.5	82.7	10.6	0.6	-1.3	-1.4	2.5	-	-1.3	-	-1.7	11,312	-28,392	1,3824		II
84.5	83.9	10.2	1.6	1.6	-0.9	1.7	0.2	-1.4	-0.1	-1.8	19,412	-17,852	1,3712		III
85.2	85.3	9.7	0.6	1.9	0.8	4.4	-	-1.4	-0.2	-1.8	21,996	-15,800	1,3677		IV
84.8	85.2	9.7	2.6	2.7	2.0	2.5	1.6	-0.5	1.3	-0.7	21,908	-19,064	1,4070		1995 I
83.3	83.0	9.5	2.9	2.8	2.4R	-0.4	2.7	0.1	2.5	-	19,580	-22,048	1,3711		II
		9.5		1.8			2.4	0.1	2.7	0.1			1,3555		III
		9.4		1.8		2.1	2.4	0.1	2.7	0.1			1,3505		
		10.0		-		0.6	-0.2	-1.4	-0.3	-1.8			1,3500		1994 O
		9.6		0.1		0.5	-0.1	-1.4	-0.4	-1.8			1,3649		N
		9.6		0.4		0.5	0.2	-1.4	-	-1.8			1,3884		D
		9.7		0.2		-	0.6	-1.4	0.3	-1.9			1,4129		1995 J
		9.6		-		0.3	1.8	-0.1	1.7	-0.1			1,4005		F
		9.7		0.4		-	2.2	-	2.0	-0.1			1,4074		M
		9.4		0.2		-0.7	2.5	0.1	2.2	-			1,3759		A
		9.5		0.3		0.3	2.9	0.1	2.7	0.1			1,3608		M
		9.6		0.1		0.5	2.7	0.1	2.6	0.1			1,3772		J
		9.8		0.1		-0.4R	2.5	0.1	2.6	0.1			1,3609		J
		9.6		0.2		0.9	2.3	0.1	2.7	0.1			1,3549		A
		9.2		0.2			2.3	0.1	2.6	0.1			1,3507		S
		9.4											1,3455		O

B1
Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B200	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1995 J	17,422	1,610	989	1,632	1,300	5,531	22,953	-	-	-	284	-	4,545	665	-	-	205	235
A	19,873	2,379	989	1,632	1,300	6,300	26,173	2,006	-	-	267	-	1,837	793	-	-	207	237
S	18,409	1,595	1,061	1,598	1,253	5,507	23,916	-	-	-	537	-	3,070	598	-	-	186	236
O	16,286	1,593	1,118	1,851	1,253	5,815	22,101	723	-	-	303	-	5,509	562	-	-	199	233

B2
Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1995 J	16,501	1,610	3,921	5,531	22,032	-	251	5,512	729	445	28,969	26,920	13	586	797	249	404
A	17,734	1,610	3,922	5,531	23,265	7	282	4,235	594	427	28,803	26,984	13	583	799	115	309
S	18,390	1,607	3,912	5,519	23,910	13	312	3,239	718	409	28,587	26,739	14	474	817	238	304
O	17,572	1,461	3,895	5,356	22,928	14	322	4,168	569	393	28,380	26,707	15	482	691	178	306
1995 S 20	18,527	1,595	3,912	5,507	24,034	-	386	2,535	754	391	28,100	26,366	13	417	745	274	285
27	18,979	1,595	3,912	5,507	24,486	-	204	2,548	709	414	28,362	26,516	14	476	805	231	321
O 4	18,367	1,461	3,895	5,356	23,723	-	216	3,639	795	384	28,757	26,866	10	488	798	318	276
11	17,340	1,461	3,895	5,356	22,696	-	470	4,627	621	396	28,811	27,035	13	542	646	260	314
18	17,507	1,461	3,895	5,356	22,863	54	351	3,888	459	389	27,949	26,476	16	424	639	98	297
25	17,073	1,461	3,895	5,356	22,429	-	251	4,521	401	402	28,003	26,453	20	474	682	37	338
N 1	16,764	1,476	3,870	5,346	22,110	-	886	4,872	596	396	28,861	26,840	10	857	651	234	269
8	16,812	1,476	3,870	5,346	22,158	67	295	4,708	400	409	27,971	26,839	12	121	657	38	304

C1
Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

M/M	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1995 J	3,005	310	35,597	20,946	23,631	2,592	6,937	10,705	103,724	79,171	1,937	18,527	106,062	1,760
J	3,274	481	34,336	20,410	23,946	2,941	6,922	10,321	102,630	79,570	1,913	17,397	106,559	1,769
A	3,192	344	32,795R	20,824	24,472	2,313	6,135	10,749	100,824R	79,828	1,691	17,012	107,476	1,771
S	3,061	327	34,003	23,347	22,845	2,801	6,902	11,843	105,129	81,134	1,758	19,833	106,299	1,798

C2
Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

M/M	B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1995 J	46,038	3,875	40,651	74,414	122,764	287,742	23,662	3,662	58,880	86,205	34,007	407,954	1,443	409,397
J	46,248	3,914	40,125	74,694	123,551	288,531	24,144	3,258	60,012R	87,414R	34,451	410,396R	2,964	413,360R
A	46,267	3,955	40,120	74,902	124,359	289,602	23,786	3,296	61,378R	88,460R	32,985R	411,047R	4,990	416,037R
S	46,621	3,985	39,821	75,099	124,355	289,882	24,542	3,389	62,833	90,764	33,966	414,612	7,017	421,629

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
28,887	3,130	23,730	26,859	12	560	47	-	639	139	184	4	-	443	1995 J A S O
29,513	3,223	23,987	27,210	15	696	47	-	715	139	315	3	-	373	
28,543			26,487	16	596	111	-	743	138	120	4	-	327	
28,908			26,906	15	753	23	-	512	138	201	2	-	359	

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars

	B826	B827	B828	B829	B803	B832	B833	B834	B835	B836	B837
1995											
J 20 -A 16	15	408	443	279		157.1	1,836.5	4	115.0	700.0	4
A 17 -S 20	13	457	397	228		272.4	2,047.0	10	163.8	1,150.0	5
S 21 -O 18	9	264	380	204		347.1	2,040.0	8	36.1	685.0	1

B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
2,261	2,650	212,369	175,004	13,913	188,918	7,886	21,103	28,990	430,277	587,766	-21,790	1995 J J A S
2,460	2,109	211,777	176,495	13,878	190,374	7,761	21,395	29,156	431,307	588,129	-21,109	
2,813	2,171	212,762	178,068	13,879	191,947	7,775	21,550	29,325	434,034	589,590	-17,273	
2,816	2,580	216,218	179,284	13,790	193,074	7,792	22,232	30,024	439,316	600,777	-14,859	

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-2,579	406,818	-2,579	7,561	23,868	31,429	32,655	8,497	3,258	28,853	3,139	21,569	24,709	1995 J J A S
-2,886	410,474R	-2,886	8,010	23,555	31,565	32,403	8,766	3,112	28,586	3,040	23,371	26,411	
-1,233R	414,805R	-1,233R	8,216	23,536	31,752	33,201	8,681	3,753	28,971	3,558	24,267	27,825	
-1,903	419,726	-1,903	8,047	24,016	32,063	33,675	8,902	3,463	27,712	3,057	24,639	27,696	

C3 Chartered bank assets: Month-end series Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1995 M	3,535	39,012	22,051	22,213	44,265	1,907	88,718	2,364	79,082	21,564	109,521	210,168	174,871	13,869	1,753	403,026
J	3,501	36,140	21,315	21,532	42,847	4,038	86,526	2,000	79,605	20,144	109,506	209,255	176,308	13,909	1,762	403,234
J	3,799	35,275	20,246	22,413	42,660	2,801	84,534	1,835	79,901	18,614	110,888 _R	209,403 _R	177,525	13,869	1,763	404,394 _R
A	4,026	34,665	22,656	22,600	45,256	1,711	85,659	1,701	80,207	20,952	111,168	212,326	179,097	13,757	1,779	408,660

C4 Chartered bank liabilities: Month-end series Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1995 M	46,877	44,987	196,224	288,088	27,314	60,201	87,515	7,793	23,714	31,507	3,117	410,227	45	31,844	3,702
J	47,793	44,335	197,661	289,789	28,739	60,150	88,889	8,729	24,777	33,506	2,206	414,390	220	31,392	4,647
J	47,459	44,305	198,182	289,946	28,939	60,044 _R	88,983 _R	8,651	24,978 _R	33,629 _R	3,045 _R	415,603 _R	217	31,816 _R	3,921
A	47,765	44,126	199,132	291,022	28,335	63,664	92,000	8,656	24,251	32,908	2,719	418,649	165	32,272	4,410

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1994 III	749	1,160	12,610	611	1,306	43,569	58,096	14,539	72,635	74,544
IV	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1995 I	1,346	1,192	12,757	593	1,286	44,975	59,611	14,913	74,524	77,062
II	1,065	1,162	13,045	607	1,339	45,197	60,189	15,771	75,960	78,187

C7 Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1994 III	7,293	9,311	5,924	4,657	8,121	4,064	6,672	14,684	2,115	90,982	10,045	853	91,835
IV	6,410	9,164	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867	10,494	1,137	92,004
1995 I	6,200	9,753	5,575	5,066	8,344	4,998	7,116	15,128	2,033	93,507	10,795	1,127	94,634
II	6,043	9,783	5,363	6,071	9,073	4,932	6,972	15,713	1,949	95,287	11,020	618	95,905

C7 Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375
1994 III	163	859	4,914	92	1,001	1,600	3,461	254	1,191	323	369	7,133	9,015	1,652	1,917	686
IV	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1995 I	156	477	4,513	105	1,017	1,530	3,515	181	1,304	312	312	8,817	10,745	896	2,044	554
II	140	581	3,643	105	1,026	2,158	3,068	233	1,219	305	358	9,089	10,971	816	2,026	565

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
10,968	11,071	12,344	34,383	526,126	11,344	2,315	31,844	19,371	586,370	269,017	855,387	1995 M J J A
10,402	11,564	13,582	35,549	525,309	11,619	2,655	31,092	20,795	586,459	272,484	858,943	
9,961	11,539	13,439	34,939	523,867 _R	10,275	666	31,816 _R	20,074	585,368 _R	269,409	854,773 _R	
9,801	11,661	13,224	34,686	529,005	11,699	2,662	32,277	20,720	591,024	270,039	861,063	

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
69,012	531	8,334	16,722	8,576	710	19,697	865,699	289,688	855,387	1995 M J J A
63,982	531	8,869	16,733	8,606	710	19,758	866,193	292,870	858,943	
62,837	560	8,420	16,764	8,584	718	19,876	866,724 _R	288,849	854,773 _R	
69,135	561	8,620	16,729	8,584	718	19,896	866,699	284,365	861,063	

B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B332	B325	B334	B328	B326	B327	B321	
629	7,585	9,546	7,940	298	909	239	1,862	860	2,021	1,501	2,463	798	325	9,227	16,332	1994 III IV
240	3,869	7,597	8,264	301	823	254	1,942	806	2,082	1,106	2,365	932	141	9,775	16,371	
843	3,431	6,550	7,990	304	914	234	2,144	845	1,869	1,387	2,880	1,089	149	10,090	17,164	1995 I II
773	4,020	6,684	8,326	298	922	240	1,875	879	2,001	1,419	2,800	1,058	382	9,538	17,198	

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B356	B354	B357	B300	B350	B351	B352	B353	
3,950	1,553	2,627	1,813			4,030	15,203		213,312	2,762	615	4,479	9	1994 III IV
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	16,942	215,201	3,968	661	4,668	8	
4,235	2,316	1,999	1,779			4,036	3,709	19,198	219,792	4,614	680	4,661	8	1995 I II
4,251	2,000	2,150	1,614			3,964	3,982	20,144	223,675	4,697	699	4,598	10	

B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B391	B361	B360	
1,561	1,752	513	1,269	284	25,056	487	1,108	89	109,269		2,793	144,251	1994 III IV
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1,315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	
1,772	1,713	439	1,203	422	26,136	529	1,744	289	105,783	13,694	2,213	155,005	1995 I II
1,465	1,581	398	1,296	302	26,011	494	1,917	34	104,734	14,032	2,477	153,568	

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

		B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1995	J	33,706	289,032	89,825	198,022	27,246	590,166	432,862	226,987	209,745	79,340	130,340	176,373	32,119
	J	33,861	289,711	89,958	199,300	27,187	590,054	434,500	228,144	210,458	79,862	130,987	176,403	30,411
	A	33,614 ^R	290,581	90,170	200,452	27,053	590,139	438,142	230,895	213,028	80,342	133,112	177,668	30,659
	S	33,780	289,861	89,693	200,500	27,456	598,450	440,943	232,102	214,931	80,941	134,455	178,264	30,813

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1995	M	474	184	679	124	3,269	4,240	2,601	784	396	42,443	8,391	5,008	3,026	861	1,909	2,917	77,304
	J	504	442	437	146	3,818	3,687	2,552	903	353	42,686	8,506	4,682	2,968	850	1,906	3,044	77,483
	J	558	134	231	153	4,278	3,731	2,116	911	333	42,764	8,595	4,625	3,320	848	1,906	3,018	77,519
	A	683	193	392	110	4,820	3,217	1,897	757	340	42,602	8,866	4,537	2,909	846	1,854	3,143	77,168

D2

Trust and mortgage loan companies associated with chartered banks: Assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire associées aux banques à charte : Actif et passif

Millions of dollars En millions de dollars

		B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1995	M	10,555	495	-	3,752	704	3,276	176	348	101,654	2,768	8,867	6,967	139,563
	J	8,393	497	-	3,030	641	3,668	188	396	103,748	2,759	8,812	6,899	139,031
	J	7,787	515	-	2,501	676	3,490	215	508	104,371	2,711	8,749	6,749	138,273
	A	7,072	511	-	2,070	740	3,764	157	288	106,046	2,617	8,757	6,592	138,613

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1995 M	1,960	151,007	43,864	52,175	20,012	269,017	18,337	15,540	204,669	238,546	110,399	128,147	51,142	289,688	-20,671
J	1,810	151,882	43,851	55,332	19,609	272,484	18,278	14,674	209,473	242,426	114,398	128,028	50,394	292,820	-20,335
J	1,924	151,318	43,441	54,277	18,450	269,409	18,502	14,061	204,961	237,524	108,227	129,297	51,025	288,549	-19,140
A	1,550	148,750	46,353	53,318	20,068	270,039	19,129	13,886	198,604	231,618	102,750	128,868	52,746	284,365	-14,325

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
8,026	6,938	5,054	4,231	9,338	46,617	55,955	69,034	68,707	22,135	548	1,166	2,728	3,645	77,122	1995 M
8,420	7,137	5,063	4,267	9,575	46,437	56,012	69,495	69,172	22,276	601	1,164	2,563	3,660	77,483	J
8,132	6,982	5,146	4,258	9,543	46,432	55,976	69,253	68,896	22,267	772	1,164	2,557	3,664	77,410	J
7,994	6,913	5,057	4,216	9,700	46,245	55,944	68,996	68,499	22,185	774	1,144	2,685	3,641	77,239	A

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
26,479	19,857	74,611	94,468	120,947	114,048	2,024	11,188	5,403	139,563	1995 M
26,420	20,608	73,327	93,935	120,355	113,549	2,025	11,201	5,449	139,031	J
26,563	21,110	71,947	93,057	119,620	112,862	1,951	11,248	5,455	138,273	J
26,526	21,740	71,249	92,989	119,515	112,958	1,943	11,598	5,557	138,613	A

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
 Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1994 III	5,775	1,159	7,299	323	299	547	79	238	404	461	898	13,308	9,292	44,810	6,614	2,442	93,948
IV	5,345	1,360	7,358	376	327	459	83	250	459	461	799	12,920	9,453	45,538	6,722	2,450	94,359
1995 I	6,178	1,226	7,830	261	332	493	89	266	472	467	917	13,174	9,665	45,542	6,762	2,548	96,222
II	6,497	1,289	8,511	226	399	489	87	260	469	500	1,011	13,228	9,872	46,053	7,042	2,552	98,484

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1995 M	91	3,720	5,277	451	3,572	87	13,107	859	7,090	3,483	7,949	1,751	-304	35	22,628	3,713	381
I	92	3,821	5,061	492	3,547	88	13,009	854	7,122	3,514	7,976	1,312	-297	63	22,155	3,853	391
II	125	3,954	4,372	332	3,658	88	12,403	850	7,062	3,440	7,912	1,305	-297	-12	21,436	3,863	
A	90	4,025	4,278	318	3,767	88	12,478	839	7,266	3,645	8,106	1,108	-297	-10	21,474	3,860	

D5

Canadian investment transactions of thirteen life insurance companies
 Opérations d'investissement en dollars canadiens de treize compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1995 M	48.0	39.2	334.6	43.4	15.1	243.3	-60.7	-49.7	-284.0	65.0	47.1	22.8	23.2	226.1	20.0	206.0	345.6	280.6
I	270.5	197.8	37.9	192.1	45.0	171.4	16.7	111.7	-237.8	238.6	1.3	-1.1	-25.1	795.7	15.9	779.8	644.7	406.1
II	310.9	87.0	56.2	-13.0	-6.3	35.8	155.2	180.6	157.4	190.8	16.2	8.1	24.1	-15.5	25.3	-40.9	519.3	328.5
A	250.7	69.1	-361.7	85.1	7.3	86.9	56.4	-193.1	-10.9	22.5	2.8	6.6	24.7	-271.4	171.5	-442.9	433.7	-411.3

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,203	16,530	14,797	49,982	81,309	21,633	2,143	2,523	3,768	1994 III
4,211	16,004	14,833	51,043	81,880	21,895	2,173	2,253	3,842	IV
3,815	15,872	14,741	53,487	84,100	23,513	2,228	2,155	3,924	1995 I
3,506	16,930	14,978	54,490	86,398	23,853	2,376	2,106	4,098	II

B2116		B2117		B2118	B2119	B2118			
9,253	926	10,671	-	2,614	272	22,841	388	2,714	1995 M
9,107	828	10,736	-	2,653	288	22,784	872	2,743	I
8,731	645	10,689	-	2,468	280	22,168			I
8,475	640	10,477	-	2,596	295	21,843			A

D6 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

	Millions of dollars		En millions de dollars											
1994 III	1,538	553	15,785	14,617	7,505	4,823	5,137	36,408	12,955	30,282	5,352	134,955	142,499	131,361
IV	1,545	401	14,722	13,750	8,225	4,436	5,070	36,295	11,951	31,161	6,722	134,278	140,496	131,050
1995 I	1,919	492	14,311	12,852	7,943	4,090	5,230	37,834	10,952	31,690	7,695	135,008	141,537	131,172
II	1,845	335	14,612	12,460	8,296	4,109	5,989	38,985	10,780	32,588	9,492	139,491	148,180	133,695

Agrégats monétaires et leurs composantes

	B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1995 J	25,962	25,891	7,561	7,667	23,868	24,080	-123	57,268	57,513	34,007	33,706	59,847	59,475	27,324	287,742	78,290	317	375,231	375,077
J	26,148	25,716	8,010	8,082	23,555	23,403	-167	57,546	57,035	34,451	33,861	60,432	59,414	27,402	288,531	78,607	325	376,689	375,456
A	26,303	25,991	8,216	8,499	23,536	23,830	-177	57,877	58,141	32,985R	33,614R	59,110R	59,425R	27,082	289,602	78,857	-49	375,746R	376,002R
S	26,251	25,991	8,047	8,026	24,016	23,880	-157	58,158	57,742	33,966	33,780	60,061	59,615	27,931	289,882	79,084	-50	377,823	377,704

E2

Indicateurs de l'évolution du crédit

[illegible]

E2

Continued
Suite[illegible]

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2048	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
80,449	-3,465	452,215	452,480	375,231	375,077	69,263R	69,277R	22,205	85,989	85,238	23,796	51,820	7,350	15,234	-67	604,818R	604,450R	1995 J
83,383R	-3,586	456,487R	455,420R	376,689	375,456	69,377R	69,277R	22,272	86,589	85,882	23,893	51,940	7,346	16,236	-125R	608,052R	606,147R	J
85,645R	-3,832R	457,560R	457,456R	375,746R	376,002R	68,941	68,984	22,227	87,038R	86,852R	23,974	52,079	7,324	17,311	192	608,631	608,316	A
87,472	-4,265	461,030	460,805	377,823	377,704				87,296	87,365	24,084		7,333	18,219				S

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
176,495	176,403	42,724R	42,532R	46,237R	46,201R	21,126	21,098	8,478	24,216	17,249	336,448R	335,966R	451,920R	451,462R	1995 J
178,068	177,668	42,508	42,422	46,644R	46,558R	21,184	21,118	8,461	24,410	17,199	338,421R	337,524R	454,328R	453,684R	A
179,284	178,264			46,829R	46,706R					17,130					S
															O

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
13,878	4,653	7,052F	30,454	590F	1,769	848R	3,602	99,116R	166,072R		328,035R	536,588R	536,737R	988,508R	988,199R	1995 J
13,879	4,581	7,071F	30,538	563F	1,771	844	3,712	100,490R	166,407R		329,856R	540,116R	540,929R	994,444F	994,613F	A
13,790					1,798			101,747R	166,814R		331,388L	540,131F	540,157F			S
								102,576	167,090							O

F1Financial market statistics
Statistiques du marché financier

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1995 J	6.87	6.56	6.55	6.69	6.58	6.71	8.25	7.63	8.50	0.50	5.64	5.38	6.38	6.00	7.63	8.50	5.38	6.38
A	6.59	6.42	6.28	6.42	6.29	6.42	8.00	8.13	8.95	0.50	5.36	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
S	6.71	6.13	6.27	6.62	6.35	6.71	8.00	8.13	8.95	0.50	5.48	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
O	7.65	6.21	7.32	7.33	7.55	7.57	8.00	7.75	8.70	0.50	6.42	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
1995 S 20	6.91	6.25	6.28	6.68	6.38	6.79	8.00	8.13	8.95	0.50	5.68	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
27	6.71	6.13	6.27	6.62	6.35	6.71	8.00	8.13	8.95	0.50	5.48	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
O 4	6.50	6.26	6.24	6.44	6.22	6.44	8.00	7.75	8.70	0.50	5.27	5.88	6.88	6.50	7.75	8.70	5.38	6.63
11	6.63	6.19	6.24	6.40	6.31	6.50	8.00	7.75	8.70	0.50	5.40	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
18	6.67	6.19	6.27	6.42	6.30	6.45	8.00	7.75	8.70	0.50	5.44	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
25	7.65	6.21	7.32	7.33	7.55	7.57	8.00	7.75	8.70	0.50	6.42	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
N 1	6.18	6.27	5.96	6.11	5.97	6.09	7.75	7.75	8.70	0.50	4.95	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
8	6.18	5.96	5.96	6.01	6.02	6.06	7.75	7.75	8.70	0.50	4.95	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63

F1Continued
Suite

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1995 J	6.87	6.623	6.849	6.977	3.800	2,300	1,400	8,400	1995 J	5.75	8.75	5.84	5.86	6.24	6.89	5.96	0.81	0.81
A	6.59	6.338	6.617	6.916	3,900	2,400	1,400	6,100	A	5.71	8.75	5.81	5.78	6.10	6.70	5.96	0.36	0.57R
S	6.71	6.456	6.737	6.941	4,000	2,100	1,200	6,000	S	5.80	8.75	5.81	5.81	6.08R	6.59	5.92	0.45	0.72
O	6.18	5.929	6.111	6.121	3,400	1,700	1,000	7,700	O	5.76	8.75	5.82	5.85	5.80	6.32	5.99	1.69	1.48
1995 S 19	6.91	6.663	6.948	6.948	4,000	2,200	1,300	8,700	1995 S 20	5.78	8.75	5.81	5.78	5.92	6.46	5.89	0.72	0.93
26	6.71	6.456	6.737	6.941	4,000	2,100	1,200	6,000	27	5.80	8.75	5.81	5.81	6.08R	6.59	5.92	0.45	0.72
O 3	6.50	6.253	6.450	6.508	4,000	2,000	1,100	8,200	O 4	6.00	8.75	5.86	5.86	5.91R	6.44	5.99	0.46	0.52
10	6.63	6.380	6.524	6.524	4,000	2,000	1,100	5,900	11	5.72	8.75	5.81	5.86	5.91	6.43	5.89	0.46	0.52
17	6.67	6.423	6.537	6.529	4,000	2,000	1,100	8,300	18	5.71	8.75	5.81	5.86	5.83	6.32	5.96	0.45	0.51
24	7.65	7.398	7.406	7.348	4,000	2,000	1,100	6,000	25	5.76	8.75	5.82	5.85	5.80	6.32	5.99	1.69	1.48
31	6.18	5.929	6.111	6.121	3,400	1,700	1,000	7,700	N 1	5.76	8.75	5.81	5.81	5.74	6.29	5.96	0.27	0.30
N 7	6.18	5.931	6.130	6.177	3,400	1,700	1,100	5,200	8	5.71	8.75	5.82	5.81	5.70	6.24	5.92	0.18	0.18

F3Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246
1995 J	4,718.3	4,527.3	4,615.1	4,496.1	4,967.0	3,319.4	5,304.5	4,210.0	3,304.7	10,465.3	242.1	2.27	13.42
A	4,632.7	4,514.8	4,516.7	4,391.2	4,856.3	3,324.4	4,861.9	4,196.6	3,376.9	10,432.1	238.5	2.31	13.35
S	4,613.5R	4,486.9R	4,529.8	4,436.5	4,858.9	3,377.1	4,694.7	4,208.2	3,421.1	10,574.2	237.5R	2.31	13.34
O	4,511.7	4,511.7	4,459.2	4,248.9	4,825.1	3,375.1	4,736.9	4,054.6	3,478.6	9,281.4	234.8	2.36	12.88

F4Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1994 IV	8,893	-1,498	29R	1,748R	3,296R	11	12,479R	-6,430	-275	-4,162R	-1,846	-235R	423R	-3,442R	83R	-741R
1995 I	-2,498	6,805	222R	1,981R	671R	-97	7,084R	8,297	-1,636	1,495R	4,549	19,788R	10,092R	12,202R	6,387	3,309R
II	10,007	-1,298R	-17R	4,235	3,078R	-25	15,980R	-31	3,425	-2,842R	236	16,768R	17,420R	18,430R	465R	-1,117
III	11,641	5,916R	-645	5,343R	1,167R	-	23,422	-1,354		213	1,437					

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
6.45	6.65	6.87	6.98	7.21	7.47	7.79	8.04	8.27	8.66	4.86	7.46	7.70	8.08	8.50	8.39	9.09	8.57	9.21	1995 J
6.16	6.34	6.62	6.90	7.05	7.28	7.58	7.78	8.00	8.41	4.68	7.00	7.49	7.83	8.24	8.08	8.78	8.31	8.93	A
6.18	6.58	6.80	6.97	7.05	7.23	7.54	7.68	7.89	8.27	4.73	7.07	7.47	7.75	8.11	7.92	8.56	8.15	8.77	S
7.00	7.16	7.21	7.16	6.98	7.22	7.54	7.68	7.86	8.28	4.92	7.08	7.47	7.84	8.11	8.05	8.71	8.20	8.80	O
6.02	6.59	6.85	6.94	7.02	7.21	7.50	7.66	7.86	8.28	4.68	7.05	7.43	7.73	8.11	7.93	8.60	8.18	8.79	1995 S
6.18	6.58	6.80	6.97	7.05	7.23	7.54	7.68	7.89	8.27	4.73	7.07	7.47	7.75	8.11	7.92	8.56	8.15	8.77	20
6.05	6.35	6.54	6.62	6.73	6.95	7.28	7.47	7.70	8.12	4.73	6.81	7.22	7.53	7.94	7.71	8.39	7.96	8.59	O
6.13	6.37	6.52	6.55	6.68	6.92	7.28	7.48	7.69	8.11	4.77	6.77	7.20	7.53	7.93	7.73	8.42	7.95	8.58	11
6.11	6.38	6.45	6.40	6.61	6.85	7.22	7.41	7.61	8.05	4.82	6.71	7.14	7.46	7.86	7.63	8.36	7.85	8.52	18
7.00	7.16	7.21	7.16	6.98	7.22	7.54	7.68	7.86	8.28	4.92	7.08	7.47	7.74	8.11	8.05	8.71	8.20	8.80	25
5.65	5.97	6.24	6.25	6.55	6.84	7.22	7.42	7.64	8.08	4.82	6.67	7.16	7.48	7.90	7.68	8.44	7.90	8.57	N
5.72	5.88	6.06	6.13	6.34	6.67	7.10	7.34	7.58	8.04	4.84	6.47	7.02	7.40	7.85	7.62	8.41	7.84	8.52	8

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens														
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1995 J	8,052R	1,229R	9,281R	14,182R	7,001	21,183R	14,732	31,392	53,625R	8,231R	61,856R	19,022	201	81,078R
J	7,974R	1,064R	9,037R	14,619R	6,806	21,424R	14,783	31,816R	54,408R	7,869R	62,277R	18,325		
A	7,638R	1,058R	8,696R	14,778R	7,684	22,462R	15,762	33,201	55,617R	8,742R	64,359R	18,609		
S	8,150	704	8,854	14,263	7,560	21,823	15,154	33,675	56,088	8,265	64,352	18,412		

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226	
2,240.9	2,527.7	21,318.9	1,495.0	4,708.5	562.06	267,006	7,302	2.48	1995 J
2,219.7	2,616.6	18,959.7	1,422.9	4,610.6	561.96	258,078	7,129		A
2,213.6R	2,656.8	19,408.3	1,510.2	4,789.1	584.41	270,779	7,056		S
2,189.0	2,705.5			4,755.5	581.50				O

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

	Millions of dollars, par value	En millions de dollars, valeur nominale														
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1994 IV	4,281	4,611	-222	-759	-980	137R	1,378R	2,727R	11	12,165R	-5,750	513	554	-5,213R	-1,846	423R
1995 I	-1,827	-671	-281	3,426	3,146	421R	11R	594R	-97	1,577R	4,900	-2,167	1,329	-95R	4,549	10,092R
II	-872	8,822	-464	327R	-137R	180R	1,687	2,719R	-25	12,375R	3,750	2,437	-555R	-822R	236	17,420R
III	-533	10,311	-369	1,933R	1,564R	-560	2,178R	1,009R	-	13,968	-500		98	81	1,437	

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1994	IV	-	-518	-108	370R	569R	-971	-658R	-	-570	-23	1,078R	569R	-1,468	187	310	83R
1995	I	-	3,660	-199	1,970	77	4,189	9,696	-	904	-16	1,234	77	3,928	332	-71	6,387
	II	2,056	-1,162	-197	2,548	360R	-4,257R	-652R	2,056	-634	-6	2,992	314R	-2,793	-214R	-1,251	465R
	III	1,863	4,352R	-85	3,165	158R			1,863	1,015R	-10	3,232	158R		-525	559	

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051							
1994	IV	1,115	-	1,115	977R	108	1,086R	137R	-108	29R		346		236R		109R	
1995	I	908R	-	908R	487R	199	686R	421R	-199	222R		329R		106R		223R	
	II	932R	-	932R	753R	197	949R	180R	-197	-17R		346R		177R		169R	
	III	207	-	207	767R	85	852R	-560	-85	-645		66		155R		-89	

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

																		B3104
1994	IV	141R	638R	-496	1,607R	741R	866R	1,748R	405R	331R	73	2,891R	2,395R	496R		3,296R		
1995	I	316	-139	455	1,665R	150R	1,515	1,981R	-32	-46	15	703R	641R	62		671R		
	II	1,787	783	1,004	2,448	904	1,544	4,235	649	649	-	2,429R	2,070R	360R		3,078R		
	III	1,528	1,179	349	3,815R	999R	2,816	5,343R	170R	170R	-	998R	839R	158R		1,167R		

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	J	21,443R	35,653R	11,121R	178R	68,395R	691R	93	3,566R	610	143R	137	188	5	73,137R			
	A	19,793	31,992	10,997	129	62,911	1,217	230	4,026	678	148	175	218	13	68,398			
	S	25,791	34,290	11,354	99	71,534	400	141	4,414	837	149	174	158	10	77,416			
1995	A	2	18,171	36,535	12,317	52	67,075	1,365	88	3,208	781	129	93	111	35	71,519		
	9	14,493	21,404	9,343	127	45,366	-	51	2,080	581	131	180	202	5	48,597			
	16	19,450	39,288	11,886	177	70,801	1,327	239	3,729	705	181	162	317	3	76,137			
	23	17,946	29,065	7,663	124	54,799	-	424	4,931	575	156	172	362	-	61,419			
	30	28,904	33,670	13,778	165	76,517	3,392	349	6,185	745	141	267	98	19	84,320			
	S	6	18,423	24,192	7,803	78	50,495	-	151	3,538	661	161	191	14	55,223			
	13	29,825	35,585	11,003	40	76,453	-	120	3,227	692	128	98	282	10	81,009			
	20	31,294	37,307	13,875	97	82,573	1,600	171	4,268	1,020	158	136	215	12	88,553			
	27	23,622	40,077	12,734	180	76,614	-	120	6,623	975	148	270	122	8	84,878			

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1995 J	5,764	2,039	7,803	304	176	480	5,460	1,863	7,323	863R	1,686R	2,548R	264R	572R	836R	599R	1,113R	1,712R
A	4,044	-	4,044	310	-	310	3,734	-	3,734	534R	2,363R	2,897R	696R	3R	699R	-162R	2,361R	2,199R
S	5,490	-	5,490	4,906	-	4,906	584	-	584	1,811R	880	2,691R	684R	2R	686R	1,127R	878R	2,005R
O	2,413	-	2,413	1,644	-	1,644	769	-	769	775	601	1,376	806	981	1,787	-31	-380	-411

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1995 J	962	1,258	2,220	305	344	649	657	914	1,571	150	424R	-274R	601R	28R	573R			-
A	1,115R	1,700	2,815R	319	499	818	796R	1,201	1,997R	-	-	-	544R	28R	516R			
S	998	1,407	2,405	273	357	630	725	1,051	1,775	6R	-	6R	374R	28R	346R	-		
O	780	2,303	3,083	552	864	1,416	228	1,439	1,667	135	-	135	191	28	163	-	17	-17

F11

Money market trading by type of security
Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995 J		91,866R	37,302		1,241		3,406		14,356		14,569R		10,134		176		135,747R	
A		95,494	42,731		956		3,442		15,258		14,543		11,483		154		141,331	
S		96,991	40,174		1,226		3,029		14,055		16,071		10,688		148		142,209	
1995 A	2	106,992	52,985		1,089		3,070		18,252		16,462		11,678		118		157,661	
	9	77,433	30,720		459		3,791		11,817		12,494		9,632		144		115,770	
	16	99,654	46,497		1,029		3,294		16,085		15,263		9,639		207		145,171	
	23	86,715	36,972		1,038		3,461		16,368		13,389		12,081		141		133,192	
	30	106,677	46,484		1,166		3,595		13,769		15,110		14,386		160		154,863	
S	6	76,088	26,703		1,572		3,008		13,122		14,122		7,342		175		115,429	
	13	96,013	44,227		1,240		2,788		12,487		15,911		8,827		129		137,395	
	20	112,579	48,357		1,157		3,129		18,489		17,845		13,020		122		166,342	
	27	103,287	41,410		937		3,190		12,123		16,404		13,564		165		149,669	

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

1995 J		8,141R	28,704R		13,604R		35,470R		5,947R		91,866R		5,753R		29,258R		6,100R	
A		8,328	31,143		13,871		36,097		6,055		95,494		5,204		25,642		6,294	
S		7,158	32,096		12,511		38,431		6,795		96,991		6,388		28,233		6,722	
1995 A	2	10,049	37,515		17,399		36,549		5,480		106,992		5,722		28,052		7,111	
	9	6,944	25,468		11,626		27,648		5,747		77,433		3,943		17,625		1,757	
	16	7,911	33,408		13,945		37,890		6,501		99,654		5,772		28,974		5,973	
	23	8,422	23,449		13,243		34,906		6,695		86,715		5,044		21,270		6,023	
	30	8,315	35,874		13,143		43,493		5,852		106,677		5,540		32,288		7,606	
S	6	7,690	19,674		11,538		33,134		4,051		76,088		4,425		19,582		5,826	
	13	6,352	31,882		11,799		39,335		6,645		96,013		6,878		31,341		6,563	
	20	8,300	40,206		12,267		42,962		8,844		112,579		6,479		30,427		7,890	
	27	6,290	36,624		14,439		38,294		7,640		103,287		7,768		31,580		6,607	

F14

Strip bond trading and repos by type of security

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

		Millions of dollars		En millions de dollars											
1995	J	1,340	1,231	125	2,696	19,525r	203	19,728r	208,975r	2,809r	211,784r				
	A	1,306	1,505	81	2,892	15,827	178	16,004	203,227	2,386	205,613				
	S	1,673	1,605	146	3,424	22,156	279	22,436	206,506	3,014	209,520				
1995	A	2	1,269	1,331	139	2,739	20,711	188	20,899	219,948	2,549	222,498			
	9	1,366	896	52	2,314	11,473	442	11,916	194,219	2,049	196,268				
	16	1,439	1,171	41	2,651	17,378	142	17,520	220,521	2,485	223,006				
	23	1,219	1,721	77	3,017	14,122	-	14,122	194,318	2,171	196,489				
	30	1,237	2,404	100	3,741	15,450	116	15,566	187,131	2,675	189,805				
	S	6	660	91	2,036	14,072	84	14,156	163,245	3,456	166,701				
	13	2,574	1,172	29	3,775	23,525	201	23,725	202,485	4,263	206,748				
	20	1,516	1,222	372	3,110	23,176	782	23,958	227,943	2,532	230,475				
	27	1,940	2,741	96	4,777	27,852	50	27,902	232,351	1,805	234,156				

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Reserve de gouvernement																
Millions of dollars En millions de dollars																
		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1994	III	83,692	12,180	1,568	30,140	13,604	1,672	142,856	35,256	56,736	31,248	40,448	4,176	1,132	168,996	-26,140
	IV	84,944	13,480	1,488	30,572	13,660	1,680	145,824	35,980	56,688	32,216	42,944	4,628	1,596	174,052	-28,228
1995	I	81,712	13,232	1,820	30,248	14,456	1,684	143,152	35,836	57,288	26,924	44,572	4,252	1,076	169,948	-26,796
	II	85,588	12,764	1,584	30,508	15,328	1,684	147,456	36,212	55,588	35,972	47,708	4,040	1,176	180,696	-33,240

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

		Millions of dollars, not seasonally adjusted		En millions de dollars, données non désaisonnalisées											
		D93681	D93682	D93683	D93685	D93678	D93696	D93711	D93695	D93712					
1995	M	5,680	1,009	1,641	2,547	532	11,409	8,659	3,882	12,541	-1,132	783	-349	2,382	2,033
	J	4,793	1,216	1,684	2,146	563	10,402	9,126	3,963	13,089	-2,687	-2,131	-4,819	1,544	-3,275
	J	5,269	1,092	1,706	1,949	565	10,581	7,962	4,007	11,969	-1,388	1,578	190	-1,579	-1,390
	A	4,044	759	1,703	2,878	662	10,046	9,268	3,935	13,203	-3,157	1,024	-2,133	-3,289	-5,422

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

		Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated		En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire											
		B2491 ^M	B2494 ^M												
1995	-8-1	1,400		1,400	2025-6-1	1,400	9	103,472	8,671	1.8					
	8-4	400		400	2021-12-1 (b)	400	4 1/4	91,150	4,848						
	8-15	2,100		2,100	2005-12-1	2,100	8 3/4	102,698	8,351	2.1					
	9-1	2,600		2,600	2000-9-1	2,600	7 1/2	97,988	7,996	2.2					
	9-15	2,800	4,300	-1,500	1997-9-15	2,800	7	99,938	7,034	2.1	1995-9-15		4,300		6 1/4
	10-1		752	-752							1995-10-1		100		6 1/2
											1995-10-1		652		10
	-10-2	2,300		2,300	2001-3-1	2,300	7 1/2	99,784	7,547	2.0					
	-11-1	1,100	1,500	-400	2025-6-1	1,100	9	110,695	8,046	2.0	1995-11-1		1,500		8 1/4

Number of contracts Nombre de contrats

1995	J	55	3	45	146,007	7,300	82,231	4,560	228	1,856	61,619	3,081	16,902
	A	200	9	65	212,328	9,651	88,327	4,463	203	1,845	98,369	4,471	18,960
	S	125	6	85	274,786	13,739	83,181	3,065	153	1,419	89,011	4,451	18,266
	O	130	6		215,222	10,249	86,615	3,478	166	1,729	61,428	2,925	16,591
1995	S	8	50	13	57,711	14,428	103,593	1,930	483	2,202	26,918	6,730	22,520
	15	-	-		96,341	19,268	107,326	288	58	2,204	25,696	5,139	21,120
	22	40	8	35	56,129	11,226	82,456	455	91	2,195	13,300	2,660	17,613
	29	35	7	85	54,185	10,837	83,181	365	73	1,419	15,200	3,040	18,266
	O	6	25	5	46,070	9,214	80,516	630	126	1,755	10,783	2,157	17,068
	13	105	26	200	25,892	6,473	77,811	354	89	2,012	10,703	2,676	16,842
	20	-	-		48,937	9,787	84,984	1,095	219	2,087	12,944	2,589	19,689
	27	-	-		68,805	13,761	85,369	641	128	1,704	18,673	3,735	18,373

-2,033	-3,026	-2,270	5,601	-400	1,938	-1,306	165	-1,471	-964	5,766	-400	4,403	1995	M
3,275	1,274	-64	1,757	-264	572	-1,141	53	-1,087	1,077	1,704	-264	2,517	J	
1,390	-836	-3,198	7,060	-187	1,449	742	114	628	-3,940	7,174	-187	3,046	J	
5,422	433	1,363	3,852	-161	65	2,517	765	3,282	-1,154	3,087	-161	1,773	A	

1997 -9-15	5,400	7	1995-9-15	2021 -12-1	5,175 (c)	4 1/4	1995-8-4
2000 -9-1	7,600	7 1/2	1995-9-1	2025 -6-1	7,650	9	1995-8-1; 11-1
2001 -3-1	2,300	7 1/2	1995-10-2				
2005 -12-1	6,000	8 3/4	1995-8-15	TOTAL	34,125		

G4

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1995 J	17,681	5,553	23,234	46	5,821	5,867	147,223	5,201	243,786	29,697	425,906	455,006	-	455,006R
A	20,198	6,318	26,516	33	5,863	5,896	146,069	4,620	246,873	29,536	427,098	459,509	-	459,509
S	18,650	5,528	24,178	25	5,572R	5,597R	149,025	4,411	248,481R	29,351	431,268R	461,042	-	
O	16,499	5,803	22,302	16	5,178	5,194	151,185	4,248	249,763	28,955	434,152	461,648	-	
1995 S	18,773	5,528	24,301	48	5,532	5,580	148,779		248,767	29,379				
20														
27	19,216	5,528	24,744	44	5,532	5,576	147,140		248,763	29,363				
O	18,595	5,376	23,971	82	5,178	5,260	149,023		250,211	29,275				
4														
11	17,559	5,376	22,936	77	5,178	5,255	148,964		250,203	29,205				
18	17,719	5,376	23,095	57	5,178	5,235	150,024		250,195	29,121				
25	17,278	5,376	22,654	43	5,178	5,221	149,279		250,193	29,025				
N	16,968	5,366	22,335	77	5,178	5,255	150,655		250,331	28,948				
1														
8	17,017	5,366	22,383	53	5,571	5,624	149,030		249,939	28,392				

G7

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1995 M	148,132	9,046	71,275	40,374	66,772	48,031	383,632	5:0	-	30,756	41	414,429
A	151,050	7,604	69,793	42,829	66,670	49,811	387,759	4:11	-	30,548	37	418,343
M	150,086	5,773	69,958	46,300	65,438	53,180	390,735	5:0	-	30,148	32	420,915
J	151,163	5,265	69,283	46,283	67,771	53,238	393,003	5:0	-	29,884	37	422,924

H4

Gross domestic product at factor cost by industry
 Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013		I37030	I37033	I37034
1995	M	541,468R	449,620R	38,275R	102,475R	28,282R	46,436R	17,055R	65,478R	85,272R	66,347R	91,847R	187,011R	354,457R	
	J	540,644R	448,726R	38,264R	101,345R	28,146R	46,486R	17,036R	65,508R	85,417R	66,524R	91,918R	185,720R	354,925R	
	J	541,381R	449,575R	38,290R	102,083R	28,112R	46,622R	17,145R	65,256R	85,705R	66,363R	91,807R	186,558R	354,823R	
	A	542,800	451,129	38,360	102,464	28,332	46,420	17,131	65,898	85,665	66,859	91,671	187,215	355,586	

H6

Labour force status of the population by region
 Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648					D769230	D769231	D769233	
1995	J	15	1,102	950	13.8	3,593	3,193	11.1	5,751	5,217	9.3	2,553	2,354	7.8	1,942	1,766	9.1
	A	19	1,104	954	13.6	3,598	3,201	11.0	5,728	5,213	9.0	2,560	2,360	7.8	1,947	1,778	8.7
	S	16	1,101	960	12.8	3,603	3,209	10.9	5,706	5,222	8.5	2,545	2,357	7.4	1,953	1,781	8.8
	O	14	1,102	961	12.8	3,633	3,226	11.2	5,735	5,240	8.6	2,549	2,360	7.4	1,948	1,772	9.0

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1995	J	164,950	5,201					421,011	11,647	4:10	-	29,697	4,266	33	455,006r
	A	166,300	4,620					425,681	11,647	4:11	-	29,536	4,265	29	459,509
	S	167,700	4,411					427,729			-	29,351	3,935	28	
	O	167,700	4,248					429,113			-	28,955	3,549	31	
1995	S 20	167,600										29,379	3,935	32	
	27	166,400										29,363	3,935	28	
	O 4	167,700										29,275	3,549	51	
	11	166,600										29,205	3,549	43	
	18	167,800										29,121	3,549	36	
	25	166,600										29,025	3,549	34	
	N 1	167,700										28,948	4,080	30	
	8	166,100										28,392	4,079	32	

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

		D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1995	J 15	64.9	14,946	13,485	11,257	2,228	12,065	1,420	6,321	1,049	5,103	1,012	9.8	8.7	16.6
	A 19	64.8	14,941	13,513	11,278	2,235	12,087	1,426	6,341	1,058	5,101	1,013	9.6	8.4	15.7
	S 16	64.5	14,906	13,538	11,297	2,241	12,116	1,422	6,377	1,037	5,126	998	9.2	7.7	16.4
	O 14	64.8	14,971	13,557	11,320	2,237	12,139	1,418	6,352	1,061	5,129	1,015	9.4	8.0	15.6

Thousands of units En milliers d'unités

											H965	H1027
1995	J	98.5r	40.7r	38.2r	78.9r	4.9	13.6r	24.4r	14.7r	21.3	9.0	12.3
	A	107.2r	44.4r	43.2r	87.6r	5.4	13.8r	32.2r	14.2r	22.0	8.5	11.8
	S	108.7	46.9	42.2	89.1	5.2	14.3	33.1	12.1	24.4	8.3	11.6
	O	96.9	46.7	32.2	78.9	5.4	14.6	27.0	14.3	17.6		

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

		P700288											
1995	J	133.3	125.5	130.1	135.8	127.0	127.1	131.8	124.5	129.3	142.0	134.4	148.1
	J	133.3	125.6	129.0	135.9	126.9	126.7	131.8	124.6	129.5	142.3	134.0	148.9
	A	133.4	125.2	127.2	136.2	126.6	126.0	131.9	125.1	129.9	142.5	133.9	149.3
	S	133.7	126.0	127.6	136.5	127.1	126.4	133.5	125.2	130.1	142.7	134.0	149.8

* Selected seasonally adjusted series (levels) are no longer being updated by Statistics Canada. Beginning in September 1995, updates will be calculated by the Bank of Canada based on monthly growth rates published by Statistics Canada. All other series in Table H8 have been seasonally adjusted by the Bank of Canada.

* Statistique Canada n'assure plus la mise à jour des niveaux de certaines séries désaisonnalisées. Depuis septembre 1995, la Banque du Canada calcule ces mises à jour en se fondant sur les taux mensuels de croissance que publie Statistique Canada. Toutes les autres séries du Tableau H8 ont été désaisonnalisées par la Banque du Canada.

I1

Exchange rates
Cours du change

		B3415	B3416	B3414	B3400				B3412	B3404	B3405	B3411	B3407				B3418
1995	J	1.3750	1.3480	1.3635	1.3609	0.36	0.25	0.7334	0.7348	2.1710	0.2818	0.9802	1.1779	0.01558	2.11709	82.29	
	A	1.3695	1.3345	1.3438	1.3549	0.20	0.24	0.7442	0.7381	2.1212	0.2724	0.9369	1.1323	0.01430	2.04537	83.33	
	S	1.3740	1.3358	1.3417	1.3507	0.19	0.28	0.7453	0.7404	2.1062	0.2684	0.9256	1.1393	0.01344	2.00373	83.95	
	O	1.3790	1.3275	1.3450	1.3455	0.06	0.25	0.7435	0.7432	2.1235	0.2726	0.9516	1.1752	0.01335	2.01587	84.12	
1995	S 20	1.3740	1.3575	1.3582	1.3638	0.31	0.40	0.7363	0.7332	2.1134	0.2672	0.9203	1.1351	0.01319	1.99881	83.39	
	27	1.3593	1.3438	1.3497	1.3500	0.24	0.24	0.7409	0.7407	2.1242	0.2736	0.9459	1.1763	0.01352	2.01869	83.82	
	O 4	1.3529	1.3275	1.3318	1.3386	0.17	0.17	0.7509	0.7470	2.1197	0.2712	0.9357	1.1607	0.01334	2.00638	84.56	
	11	1.3403	1.3300	1.3358	1.3347	0.17	0.16	0.7486	0.7492	2.1079	0.2689	0.9372	1.1612	0.01326	1.99562	84.82	
	18	1.3415	1.3351	1.3394	1.3378	0.17	0.18	0.7466	0.7475	2.1044	0.2693	0.9411	1.1610	0.01331	2.00219	84.61	
	25	1.3790	1.3363	1.3693	1.3585	0.50	0.37	0.7303	0.7361	2.1440	0.2768	0.9736	1.1953	0.01353	2.04197	83.23	
	N 1	1.3770	1.3380	1.3500	1.3569	0.10	0.28	0.7407	0.7370	2.1415	0.2773	0.9651	1.1943	0.01330	2.03329	83.43	
	8	1.3590	1.3415	1.3530	1.3513	0.06	0.06	0.7391	0.7400	2.1355	0.2763	0.9543	1.1855	0.01309	2.01498	83.85	

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1995	M	197,504R	15,028R	12,169R	23,257R	247,957R	164,474R	24,475R	8,804R	31,622R	229,378R	33,030R	14,447R	18,579R
	J	199,051R	13,992R	12,910R	22,960R	248,914R	162,288R	25,780R	8,112R	29,326R	225,505R	36,763R	13,356R	23,409R
	J	189,529R	13,081R	12,167R	18,953R	233,731R	161,632R	21,516R	7,596R	25,580R	216,322R	27,897R	10,491R	17,409R
	A	207,031	13,896	12,222	22,963	256,111	167,737	19,391	7,358	29,347	223,832	39,294	7,015	32,279

H9

Other prices and costs
Autres prix et coûts

23

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

	B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028	L57711	L95705	
1995 J	107.1	128.1	67.9	113.6	134.0				570.79R	16.78R	137.4R
A	107.2	127.4R	69.3	109.5R	134.7				574.06	16.87	138.2
S	109.8R	131.0R	70.1	110.8R	139.2						
O	108.9	130.6	68.3	112.2	138.1						

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du CanadaMillions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1995 J	13,737.0	406.0	202.0	1,218.0	1,237.0	16,800.0	10,772.4	779.3	1.7	781.0	4,320.3	3,526.9	793.4
A	13,862.0	448.0	192.0	1,175.0	1,184.0	16,861.0	11,297.4	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,526.9	793.4
S	13,083.0	508.0	191.0	1,186.0	1,225.0	16,193.0	10,750.2	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,506.9	813.4
O	12,631.0	510.0	187.0	1,176.0	1,216.0	15,720.0	10,518.3	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,506.9	813.4

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

	D751986	D750952	D751296	D750272							
1995 M	123.4R	119.7	103.1R	112.5	105.6	106.5	220,406R	217,214R	3,193R		
J	124.1R	120.9R	102.6	113.7	106.5R	106.8R	218,921R	211,742R	7,179R		
J	122.8R	120.0R	102.3R	111.7R	105.4R	106.0	209,249R	205,239R	4,010R		
A	123.4	119.3	103.4	111.6	102.9	108.5	229,490	217,524	11,966		

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FNTG
-BIX



Bank of Canada Review

Statistical supplement

December 1995

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Décembre 1995



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Financial Finance					Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi								
		Monetary aggregates Agrégats monétaires						Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+		Short-term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	
	1982	-2.8	-0.1	9.0	4.5	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.2	
	1983	8.9	11.0	6.3R	1.6	7.6	-4.2	1.9	0.3	4.4	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.6	
	1984	2.3	3.7	5.7R	3.3R	7.1	1.9	4.9	6.2	8.3	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.7	
	1985	3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.9	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	3.0	
	1986	7.4	6.4	9.9	7.8	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	3.0	
	1987	12.1	14.1	12.6R	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	17.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.7	
	1988	4.7	5.4	8.7	8.8	9.5	12.4	10.4	12.9	16.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2	
	1989	2.7	3.9	13.7	12.0	14.0	12.4	11.2	12.4	15.4	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.1	
	1990	1.2	-0.8	11.1	10.4	11.6	7.4	9.5	9.6	14.1	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3	0.6	
	1991	2.5	4.6	6.7R	6.4R	8.7	0.9	3.5R	2.1	8.3	34,240	8.85	9.82	1.0	-1.8	-1.8	-1.9	
	1992	5.9	5.5	3.8R	5.0R	5.4	-3.3	1.9R	-0.8	8.9	26,529	6.50	8.77	2.0	0.8	0.6R	-0.6	
	1993	9.1	10.8	3.1	4.8	3.8	-6.8	0.5	2.1	8.0	28,244	4.91	7.86	3.3	2.2	2.6	1.3	
	1994	12.1	11.5	2.1R	3.5	2.2	0.1R	4.3	7.7	6.7	22,010	5.42	8.60	5.2	4.6	4.2	2.1	
Annual rates Taux annuels	1991	I	6.0	6.4	8.6	8.3R	10.9	3.7	3.3	1.4	7.8	10,213	10.21	10.06	-	-4.8	-5.1	-4.5
		II	5.7	9.4	5.9R	5.1R	8.1	-3.9	1.8	3.4	7.7	10,422	8.99	9.98	5.6	3.3	4.6	0.9
		III	3.2	5.2	2.3R	-	6.0	-2.1	4.3R	0.2	9.4	8,121	8.57	10.02	1.7	1.2	-0.3	-0.4
		IV	3.0	-1.8	2.6R	5.7R	4.7	-2.8	2.0R	-1.3	9.3	5,484	7.63	9.21	0.6	0.7	-0.1	-0.4
	1992	I	7.3	12.6	5.5R	6.4R	5.0	-2.6	1.6R	-2.4	8.3	6,677	7.20	9.01	1.6	0.2	0.2	-2.0
		II	3.9	-3.0	2.3R	3.6	4.8	-6.7	0.8	-0.5	8.9	8,430	6.34	9.22	2.1	1.0	0.8	-1.0
		III	12.5	12.5	3.8R	6.8R	7.5	-2.9	1.5R	-0.1	8.6	6,895	5.11	8.31	3.5	0.3	1.3	0.7
		IV	8.1	10.1	2.3	7.9	3.3	-0.4	2.1R	-1.7	10.9	4,527	7.28	8.56	2.0	0.6	1.2	1.9
	1993	I	0.6	6.4	1.7	5.1R	1.6	-10.6	-2.1	1.6	8.0	6,501	6.00	8.40	2.8	4.0	4.4	2.3
		II	14.1	20.5	7.1R	3.3R	6.0	-13.0	-0.3	4.2	6.5	12,560	4.96	8.14	5.9	3.2	3.1	1.0
		III	17.3	6.7	0.8R	1.5	2.3	-3.8	2.5	6.8	5.5	3,487	4.46	7.59	1.4	1.6	1.8	1.1
		IV	14.2	21.3	2.6R	2.9	2.8	-3.6	2.7R	6.8	6.8	5,696	4.20	7.32	6.0	3.8	3.8	1.5
	1994	I	21.7	10.9	0.6	-0.5	1.1	-1.2	5.1R	9.8	6.8	4,889	3.98	7.32	4.3	5.4	3.9	1.5
		II	6.4	13.1	0.3	7.6	0.5	11.2R	8.7R	7.0	8.5	10,939	6.16	8.71	6.6	5.9	6.3	3.2
		III	1.5	3.6	5.2R	7.6R	3.6	3.3R	4.1R	7.6	6.5R	4,974	5.65	9.13	7.3	5.7	5.0	3.8
		IV	-0.7	1.5	4.4R	4.8R	4.0	1.1R	2.3R	9.4	3.5	1,208	5.88	9.22	5.4	4.6	4.1	2.7
1995	I	7.9	6.6	4.6	1.1	4.8	8.8R	5.3R	7.7	3.7	3,665	7.86	9.04	3.6R	1.4R	0.7R	1.1	
	II	7.7R	3.0	4.0R	6.2R	4.3R	5.1R	4.6R	3.1R	1.0	11,362 R	7.45	8.27	2.4R	-0.6R	-1.0R	0.2	
	III	8.4R	8.6R	4.7R	7.4R	5.3	1.7R	3.8R	7.5	2.7	4,389	6.54	8.35	3.7	2.1	1.7	0.6	
Last three months Trois derniers mois		8.4	4.5	4.0	6.1	5.3	1.7	4.1	7.5	2.7	-2,423	5.88	7.76			1.7	1.1	
Monthly rates Taux mensuels	1994	N	1.1	1.8	-	0.4	0.1	-0.6	-0.1	1.1	0.3	1,946	5.62	9.27			0.5	0.7
		D	-0.5	-0.1	0.3	0.2	0.3	1.0R	0.5	0.6	0.3	-3,073	6.71	9.14			0.5	-
	1995	J	1.6	0.5	0.4	-0.1	0.5	0.2	0.3	0.8	0.3	130	7.59	9.41			- R	0.1
		F	0.6	1.0	0.3R	-0.1	0.4	1.6	0.8	0.3	0.4	3,064	7.85	9.01			-0.2	-0.1
		M	-0.3	-0.1	0.8	0.6	0.7	1.2	0.6	0.3	0.1	471	8.22	8.75			-0.5	0.1
		A	0.2	-1.4	-0.2R	0.4	-	-0.4	0.1	-	0.1	10,120	8.05	8.56			- R	-
		M	1.6	1.8	0.2	0.9	0.3	0.7	0.5R	0.5	-0.1	-2,033	7.43	8.22			0.3	-
		J	1.8R	2.0R	1.1	0.5	0.8R	-0.4	- R	0.4	0.1R	3,275	6.88	8.05			-0.2	0.1
		J	-0.9R	-0.1	0.1	0.6	0.2R	0.1	0.3	0.5	0.2R	1,390	6.57	8.32			0.2R	-0.1
		A	2.0R	-	0.1	0.4	0.3R	1.2R	0.8	0.7R	0.4R	5,422	6.54	8.50			0.3	0.2
		S	-0.5R	0.8R	0.5	0.8R	0.5	-1.2R	-0.1	1.1	0.4	-2,423	6.51	8.18			0.2	0.2
		O	1.0	-0.1	0.2	-0.1		0.5	0.3				6.48	7.96				0.1
		N											8.88	7.76				0.3

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(30)	
73.1	68.3	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1.2341	1982
75.3	71.6	11.9	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777	1.2324	1983
80.0	79.7	11.3	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1.2948	1984
83.6	83.2	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1.3652	1985
82.8	82.1	9.6	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1.3894	1986
85.1	83.2	8.9	4.7	4.6	2.4		4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1.3260	1987
86.2	82.6	7.8	4.6	4.8	5.2		4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1.2309	1988
84.4	80.8	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1.1842	1989
81.5	77.8	8.1	3.1	4.4	4.0	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1.1668	1990
78.7	75.0	10.4	2.9	5.9	1.9R	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,616	-27,038	1.1458	1991
78.5	76.6	11.3	1.2	2.0	-0.7R	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,201	-25,895	1.2083	1992
80.8	80.5	11.2	1.0	2.0	-2.2R	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,323	-28,794	1.2898	1993
83.8	83.3	10.4	0.6	0.1	-1.2	1.6	0.2	-1.2	0.1	-1.6	15,046	-22,299	1.3659	1994
77.8	73.3	10.3	5.1	12.0	3.4	6.4	6.4	1.8	6.1	1.7	2,640	-27,252	1.1558	1991 I
78.5	75.1	10.3	2.3	4.8	-4.1	3.9	6.3	2.3	6.3	2.3	5,924	-24,440	1.1491	1991 II
79.4	76.3	10.4	0.3	2.4	-0.8	2.9	5.7	2.4	5.8	2.4	4,144	-27,772	1.1438	1991 III
79.2	75.1	10.4	-	1.8	-0.3	4.8	4.1	2.4	5.1	2.4	1,756	-28,688	1.1344	1991 IV
78.3	75.2	11.0	1.3	1.5	-1.1	4.0	1.6	1.0	2.6	1.0	4,636	-29,188	1.1770	1992 I
78.2	76.3	11.3	1.3	2.4	0.3	4.1	1.4	0.3	2.0	0.3	5,480	-24,680	1.1941	1992 II
78.6	76.8	11.5	3.3	1.3	-2.4	2.6	1.2	0.3	1.7	0.3	4,680	-27,596	1.2016	1992 III
78.8	78.2	11.6	1.3	2.1	0.5	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,004	-22,116	1.2618	1992 IV
80.3	79.8	11.1	-1.0	2.3	-2.8	1.0	2.1	0.1	2.1	0.2	9,688	-28,148	1.2607	1993 I
80.7	80.2	11.4	2.3	1.5	-4.8	1.8	1.7	0.2	1.7	0.3	9,156	-26,128	1.2704	1993 II
80.8	80.7	11.4	-	2.0	-1.3	1.8	1.7	0.2	2.0	0.2	9,244	-28,872	1.3039	1993 III
81.5	81.4	11.1	1.9	2.3	-1.1	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,204	-32,028	1.3248	1993 IV
81.9	81.1	11.0	-1.0	-3.0	-1.0	1.2	0.6	-0.7	0.7	-0.9	7,468	-27,152	1.3423	1994 I
83.5	82.8R	10.6	0.6	-1.3	-1.4	2.5	-	-1.3	-	-1.7	11,312	-28,392	1.3824	1994 II
84.5	83.9	10.2	1.6	1.6	-0.9	1.7	0.2	-1.4	-0.1	-1.8	19,412	-17,852	1.3712	1994 III
85.2	85.3	9.7	0.6	1.9	0.8	4.4	-	-1.4	-0.2	-1.8	21,996	-15,800	1.3677	1994 IV
85.0R	85.2	9.7	2.2R	2.7	1.6R	2.5	1.6	-0.5	1.3	-0.7	23,544R	-19,040R	1.4070	1995 I
83.4R	83.0	9.5	2.9	2.8	2.7R	-0.4	2.7	0.1	2.5	-	22,312R	-18,976R	1.3711	1995 II
83.1	82.8	9.5	1.6	1.8	1.6	2.4	2.4	0.1	2.7	0.1	28,144	-13,560	1.3555	1995 III
		9.4		1.9		2.4	2.3	0.1	2.7	0.1			1.3498	
		9.6		0.1		0.5	-0.1	-1.4	-0.4	-1.8			1.3649	1994 N
		9.6		0.4		0.5	0.2	-1.4	-	-1.8			1.3884	1994 D
		9.7		0.2		-	0.6	-1.4	0.3	-1.9			1.4129	1995 J
		9.6		-		-	1.8	-0.1	1.7	-0.1			1.4005	1995 F
		9.7		0.4		0.3	2.2	-	2.0	-0.1			1.4074	1995 M
		9.4		0.2		-0.7	2.5	0.1	2.2	-			1.3759	1995 A
		9.5		0.3		0.3	2.9	0.1	2.7	0.1			1.3608	1995 M
		9.6		0.1		0.5	2.7	0.1	2.6	0.1			1.3772	1995 J
		9.8		0.1		-0.4	2.5	0.1	2.6	0.1			1.3609	1995 J
		9.6		0.2		0.8R	2.3	0.1	2.7	0.1			1.3549	1995 A
		9.2		0.2		0.1	2.3	0.1	2.6	0.1			1.3507	1995 S
		9.4		0.1			2.4	0.1	2.6	0.1			1.3455	1995 O
		9.4											1.3532	1995 N

B1

Bank of Canada: Monthly series Banque du Canada: Séries mensuelles

4

Millions of dollars En millions de dollars

		B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1995	J	17,422	1,610	989	1,632	1,300	5,531	22,953	-	-	284	-	4,545	665	-	-	205	235
	A	19,873	2,379	989	1,632	1,300	6,300	26,173	2,006	-	267	-	1,837	793	-	-	207	237
	S	18,409	1,595	1,061	1,598	1,253	5,507	23,916	-	-	537	-	3,070	598	-	-	186	236
	O	16,286	1,593	1,118	1,851	1,253	5,815	22,101	723	-	303	-	5,509	562	-	-	199	233

B2

Bank of Canada: Weekly series Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

		B5	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1995	A	17,734	1,610	3,922	5,531	23,265	7	282	4,235	594	427	28,803	26,984	13	583	799	115	309
	S	18,390	1,607	3,912	5,519	23,910	13	312	3,239	718	409	28,587	26,739	14	474	817	238	304
	O	17,572	1,461	3,895	5,356	22,928	14	322	4,168	569	393	28,380	26,707	15	482	691	178	306
	N	16,863	1,476	3,894	5,370	22,234	150	467	4,662	535	415	28,312	26,709	11	484	641	173	293
1995	O 18	17,507	1,461	3,895	5,356	22,863	54	351	3,888	459	389	27,949	26,476	16	424	639	98	297
	25	17,073	1,461	3,895	5,356	22,429	-	251	4,521	401	402	28,003	26,453	20	474	682	37	338
	N 1	16,764	1,476	3,870	5,346	22,110	-	886	4,872	596	396	28,861	26,840	10	857	651	234	269
	8	16,812	1,476	3,870	5,346	22,158	67	295	4,708	400	409	27,971	26,839	12	121	657	38	304
	15	17,385	1,476	3,990	5,467	22,851	661	457	4,524	505	421	28,758	26,866	12	804	670	142	263
	22	16,332	1,476	3,870	5,346	21,678	24	457	4,770	389	426	27,719	26,416	10	329	635	27	301
	29	17,025	1,476	3,870	5,346	22,371	-	238	4,433	786	424	28,251	26,584	10	310	593	423	330
	D 6	17,092	1,579	3,768	5,346	22,438	-	350	4,603	368	390	28,149	26,877	9	369	620	5	269

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

		B403	B404	B405	B408	B409	B411	B412	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1995	J	3,274	481	34,336	20,410	23,946	2,941	6,922	10,321	102,630	79,570	1,913	17,397	106,508R	1,769
	A	3,192	344	32,795	20,824	24,472	2,313	6,135	10,749	100,824	79,828	1,691	17,012	107,437R	1,771
	S	3,061	327	34,003	23,347	22,845	2,801	6,902	11,843	105,129	81,134	1,758	19,833	106,299	1,798
	O	3,127	372	35,550	22,977	22,791	2,720	7,446	12,174	107,159	81,912	1,566	18,912	105,811	1,828

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

		B487	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1995	J	46,248	3,914	40,125	74,694	123,541R	288,521R	24,144	3,258	60,022R	87,424R	34,399R	410,344R	2,964	413,308R
	A	46,267	3,955	40,120	74,902	124,350R	289,593R	23,786	3,296	61,388R	88,470R	32,945R	411,008R	4,990	415,998R
	S	46,621	3,985	39,821	75,099	124,346R	289,872R	24,542	3,389	62,843R	90,773R	34,225R	414,870R	7,017	421,887R
	O	47,003	4,100	40,193	75,422	126,197	292,914	24,567	3,267	60,255	88,089	35,012	416,016	9,353	425,369

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B286	B257	B288	B259	B260	B262	B261	
28,887	3,130	23,730	26,859	12	560	47	-	639	139	184	4	-	443	1995 J
29,513	3,223	23,987	27,210	15	696	47	-	715	139	315	3	-	373	A
28,543	2,650	23,837	26,487	16	596	111	-	743	138	120	4	-	327	S
28,908		26,906		15	753	23	-	512	138	201	2	-	359	O

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

	Millions of dollars	En millions de dollars											
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837	
1995													
A 17-S 20	13	457	397	228			272.4	2,047.0	10	163.8	1,150.0	5	
S 21-O 18	9	264	380	204			347.1	2,040.0	8	36.1	685.0	1	
O 19-N 15	27	756	393	497			305.9	1,716.0	10	66.8	800.0	2	

B393	B394	B491	B429	B452	B472	B480	B488	B488	B488	B480	B480	B410	M/M
2,460	2,109	211,726R	176,495	13,878	190,374	7,761	21,395	29,156	431,256R	588,078R	-21,109	1995 J	
2,813	2,171	212,722R	178,068	13,879	191,947	7,775	21,550	29,325	433,994R	589,550R	-17,273	A	
2,816	2,580	216,218	179,284	13,790	193,074	7,792	22,232	30,024	439,316	600,777	-14,859	S	
3,310	2,033	215,373	180,592	13,626	194,218	7,879	21,969	29,848	439,439	602,471	-14,047	O	

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
2,886	410,423R	-2,886	8,010	23,504R	31,514R	32,403	8,766	3,112	28,544R	3,040	23,329R	26,369R	1995 J
-1,233	414,766R	-1,233	8,216	23,497R	31,713R	33,201	8,681	3,753	28,931R	3,558	24,204R	27,761R	A
-2,066R	419,822R	-2,066R	8,143R	24,016	32,159R	33,675	8,902	3,463	27,712	3,057	24,639	27,696	S
-1,908	423,461	-1,908	8,425	24,679	33,104	33,985	9,097	3,481	27,362	2,956	26,167	29,122	O

C3

Chartered bank assets: Month-end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1995 J	3,501	36,140	21,315	21,532	42,847	4,038	86,526	2,000	79,605	20,144	109,506	209,255	176,308	13,909	1,762	403,234
J	3,799	35,275	20,246	22,413	42,660	2,801	84,534	1,835	79,901	18,614	110,888	209,403	177,525	13,869	1,763	404,394
A	4,026	34,665	22,656	22,600	45,256	1,711	85,659	1,701	80,207	20,952	111,168	212,326	179,097	13,757	1,779	408,660
S	3,361	35,382	23,803	21,266	45,069	2,988	86,800	1,661	81,536	24,732	109,045	215,313	180,160	13,754	1,813	412,701

C4

Chartered bank liabilities: Month-end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1995 J	47,793	44,335	197,661	289,789	28,739	60,150	88,889	8,729	24,777	33,506	2,206	414,390	220	31,392	4,647
J	47,459	44,305	198,182	289,946	28,939	60,044	88,983	8,651	24,978	33,629	3,045	415,603	217	31,816	3,921
A	47,765	44,126	199,132	291,022	28,335	63,664	92,000	8,656	24,251	32,908	2,719	418,649	165	32,272	4,410
S	48,105	44,045	199,292	291,442	28,733	61,732	90,464	8,801	24,858	33,658	7,062	422,627	513	32,828	4,562

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1994 III	749	1,160	12,610	611	1,306	43,569	58,096	14,539	72,635	74,544
IV	619	1,336	12,910	618	1,295	44,015	58,839	16,118	74,956	76,911
1995 I	1,346	1,192	12,757	593	1,286	44,975	59,611	14,913	74,524	77,062
II	1,065	1,162	13,045	607	1,339	45,197	60,189	15,771	75,960	78,187

C7

Continued
Suite

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1994 III	7,293	9,311	5,924	4,657	8,121	4,064	6,672	14,684	2,115	90,982	10,045	853	91,835
IV	6,410	9,164	5,568	6,110	7,308	4,520	6,514	14,643	2,169	90,867	10,494	1,137	92,004
1995 I	6,200	9,753	5,575	5,066	8,344	4,998	7,116	15,128	2,033	93,507	10,795	1,127	94,634
II	6,043	9,783	5,363	6,071	9,073	4,932	6,972	15,713	1,949	95,287	11,020	618	95,905

C7

Continued
Suite

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375
1994 III	163	859	4,914	92	1,001	1,600	3,461	254	1,191	323	369	7,133	9,015	1,652	1,917	686
IV	169	581	5,797	101	1,116	1,446	3,475	217	1,199	314	363	7,753	9,628	1,231	1,980	669
1995 I	156	477	4,513	105	1,017	1,530	3,515	181	1,304	312	312	8,817	10,745	896	2,044	554
II	140	581	3,643	105	1,026	2,158	3,068	233	1,219	305	358	9,089	10,971	816	2,026	565

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
10,402	11,564	13,582	35,549	525,309	11,019	-2,055	31,392	20,795	586,459	272,484	858,943	1995 J
9,961	11,539	13,439	34,939	523,867	10,275	-666	31,816	20,074	585,365	269,409	854,773	J
9,801	11,656 _R	13,229 _R	34,686	529,005	11,690	-2,662	32,272	20,720	591,024	270,039	861,063	A
10,102	12,166	14,054	36,322	535,822	11,604	-1,442	32,828	21,040	599,852	269,555	869,407	S

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B680	B675	B674	
63,982	531	8,569	16,733	5,676	210	19,773	566,123	292,820	858,943	1995 J
62,837	560	8,420	16,764	5,354	215	20,517	566,224	288,549	854,773	J
69,137 _R	561	8,620	16,729	5,354	215	20,588 _R	576,699	284,365	861,063	A
73,072	493	8,891	16,736	5,351	213	20,677	585,964	283,443	869,407	S

B335	B336	B337	B333	B332	B334	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
629	7,585	9,546	7,940	298	909	239	1,862	560	2,021	1,501	2,463	795	325	9,227	16,332	1994 III
240	3,869	7,597	8,264	301	823	254	1,942	506	2,052	1,106	2,365	932	141	9,775	16,371	IV
843	3,431	6,550	7,990	304	914	234	2,144	543	1,869	1,387	2,580	1,089	149	10,090	17,164	1995 I
773	4,020	6,684	8,326	298	922	240	1,823	579	2,001	1,419	2,800	1,058	382	9,538	17,198	II

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B386	B354	B357	B300	B350	B351	B352	B353	
3,950	1,553	2,627	1,813			4,030	15,203		213,312	2,762	615	4,479	9	1994 III
4,099	2,028	1,965	1,769			4,687	3,092	16,942	215,201	3,968	661	4,668	8	IV
4,235	2,316	1,999	1,779			4,036	3,709	19,198	219,792	4,614	680	4,661	8	1995 I
4,251	2,000	2,150	1,614			3,964	3,982	20,144	223,675	4,697	699	4,598	10	II

B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B391	B361	B360	
1,561	1,752	513	1,269	284	25,056	487	1,108	89	109,269		2,793	144,251	1994 III
1,602	1,690	395	1,320	430	25,301	446	1,315	88	105,352	12,921	1,989	153,513	IV
1,772	1,713	439	1,203	422	26,136	529	1,744	289	105,783	13,694	2,213	155,005	1995 I
1,465	1,581	398	1,296	302	26,011	494	1,917	34	104,734	14,032	2,477	153,568	II

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

8

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1644
1995 J	33,811R	289,701R	89,958	199,290R	27,187	590,003R	434,448R	228,092R	210,406R	79,862	130,935R	176,403	30,411
A	33,574R	290,572R	90,170	200,442R	27,053	590,099R	438,102R	230,855R	212,988R	80,342	133,072R	177,668	30,659
S	34,037R	289,852R	89,693	200,491R	27,456	598,450	440,943	232,102	214,931	80,941	134,455	178,264	30,813
O	33,989	292,802	90,347	202,845	27,338	601,103	438,526	229,533	212,442	81,795	130,787	179,319	32,352

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700	
1995	J	506R	442	435R	145R	3,814R	3,710R	2,582R	895R	316R	42,619R	8,507R	4,677R	2,969R	848R	1,904R	3,014R	77,383R
	I	570R	134	225R	197R	4,073R	3,801R	2,184R	919R	314R	42,725R	8,603R	4,574R	3,149R	844R	1,918R	2,959R	77,189R
	A	713R	194R	380R	159R	4,361R	3,322R	2,016R	777R	338R	42,610R	8,882R	4,451R	2,994R	843R	1,879R	3,070R	76,989R
	S	519	142	371	124	4,429	3,682	1,712	796	310	42,706	9,063	4,387	2,887	828	1,839	3,051	76,846R

D2

Trust and mortgage loan companies associated with chartered banks: Assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire associées aux banques à charte : Actif et passif

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1995 J	8,756R	497	-	3,689R	789R	3,685R	563R	400R	113,876R	2,887R	9,720R	7,199R	152,061R
I	8,405R	545R	-	2,679R	677R	3,507R	586R	510R	114,807R	2,836R	9,648R	7,049R	151,248R
A	7,914R	511	-	2,305R	717R	3,761R	500R	290R	116,267R	2,733R	9,612R	6,887R	151,498R
S	6,292	536	-	2,563	943	2,814	541	271	117,112	2,700	9,571	6,616	149,961

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1995 J	1,810	151,882	43,851	55,332	19,609	272,484	18,278	14,674	209,473	242,426	114,398	128,028	50,394	292,820	-20,335
J	1,924	151,318	43,441	54,277	18,450	269,409	18,502	14,061	204,961	237,524	109,680R	127,844R	51,025	288,549	-19,140
A	1,550	148,750	46,353	53,318	20,068	270,039	19,129	13,886	198,604	231,618	104,004R	127,615R	52,746	284,365	-14,325
S	2,562	148,606	45,017	55,922	17,448	269,555	18,968	13,381	199,666	232,015	102,962	129,053	51,428	283,443	-13,888

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
8,419R	6,792R	5,062R	3,335R	9,446R	46,531R	55,977R	69,458R	69,135R	22,274R	416R	1,162R	2,707R	3,640R	77,383R	1995 J
8,134R	6,650R	5,151R	3,323R	9,509R	46,334R	55,843R	69,128R	68,833R	22,222R	500R	1,174R	2,732R	3,640R	77,174R	J
8,001R	6,603R	5,100R	3,307R	9,883R	45,845R	55,727R	68,828R	68,444R	22,099R	696R	1,166R	2,854R	3,611R	77,155R	A
8,097	6,489	5,192	3,286	10,103	45,395	55,498	68,787	68,450	22,056	380	1,178	2,892	3,609	76,846	S

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
27,916R	20,967R	79,131R	100,098R	128,014R	120,724R	2,025	15,927R	6,095R	152,061R	1995 J
28,030R	21,475R	77,677R	99,152R	127,182R	119,959R	1,951	15,995R	6,120R	151,248R	J
27,883R	21,977R	77,102R	99,080R	126,963R	119,916R	1,943	16,367R	6,225R	151,498R	A
27,980	21,908	76,676	98,584	126,564	119,221	1,905	15,133	6,358	149,961	S

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

10

Millions of dollars En millions de dollars

		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1994	IV	5,345	1,360	7,358	376	327	459	83	250	459	461	799	12,920	9,453	45,538	6,722	2,450	94,359
1995	I	6,178	1,226	7,830	261	332	493	89	266	472	467	917	13,174	9,665	45,542	6,762	2,548	96,222
	II	6,534 _R	1,401 _R	8,392 _R	226	399	486 _R	88 _R	265 _R	470 _R	470 _R	1,013 _R	13,243 _R	10,080 _R	46,062 _R	6,832 _R	2,590 _R	98,551 _R
	III	6,310	1,340	8,438	205	392	432	92	277	434	501	1,044	13,514	10,181	46,770	7,197	2,612	99,739

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114			
1995	J	78 _R	3,869 _R	4,960 _R	496 _R	3,635 _R	88	13,048 _R	854	7,258 _R	3,514	8,112 _R	1,280 _R	-299 _R	63	22,282 _R	3,854 _R	395 _R	26,531 _R
	J	114 _R	3,997 _R	4,274 _R	338 _R	3,754 _R	88	12,451 _R	852 _R	7,174 _R	3,440	8,026 _R	1,291 _R	-301 _R	16 _R	21,596 _R	3,984 _R	409	26,460
	A	81 _R	4,062 _R	4,187 _R	327 _R	3,867 _R	87 _R	12,531 _R	843 _R	7,340 _R	3,645	8,183 _R	1,110 _R	-303 _R	46 _R	21,648 _R	4,100 _R	424	26,388
	S	110	3,971	3,898	321	3,965	87	12,242	839	7,343	3,664	8,182	1,283	-305	150	21,662	4,217	438	26,317

D5

Canadian investment transactions of thirteen life insurance companies Operations d'investissement en dollars canadiens de treize compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1995	J	-310.9	-87.0	-56.2	-13.0	-6.3	35.8	-155.2	180.6	157.4	190.8	16.2	8.1	24.1	-15.5	25.3	-40.9	519.3	328.5
	A	250.7	-69.1	-361.7	85.1	7.3	-86.9	56.4	-193.1	-10.9	22.5	-2.8	6.6	24.7	-271.4	171.5	-442.9	433.7	411.3
	S	348.5	368.7	-55.3	27.1	15.0	61.3	-208.1	14.0	23.9	-89.8	43.5	8.1	-48.5	508.4	15.6	492.9	406.5	496.3
	O	-264.7	568.4	-67.8	-220.3	6.1	192.2	-132.6	-58.2	70.6	890.1	18.5	3.1	11.6	1,016.9	-10.6	1,027.5	1,322.5	432.5

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,211	16,004	14,833	51,043	81,880	21,895	2,173	2,253	3,842	1994 IV
3,815	15,872	14,741	53,487	84,100	23,513	2,228	2,155	3,924	1995 I
3,527R	17,012R	14,953R	54,434R	86,399R	23,781R	2,434R	2,126R	4,065R	II
4,013	16,700	14,937	55,099	86,736	24,072	2,655	2,084	4,251	III

B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
9,118R	828	10,782R	-	2,707R	299R	22,906R	877R	2,748R	1995 J
8,786R	645	10,817R	-	2,611R	290R	22,505R	894	2,783	J
8,551R	640	10,695R	-	2,828R	301R	22,376R	912	2,818	A
8,615	507	10,796	-	2,830	294	22,535	929	2,853	S

D6

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

1994 IV	1,545	401	14,722	13,750	8,225	4,436	5,070	36,295	11,951	31,161	6,773	131,228	140,496	131,050
1995 I	1,919	492	14,311	12,852	7,943	4,090	5,230	37,834	10,952	31,696	7,695	135,008	141,832	131,172
II	1,990R	312R	14,243R	12,857R	8,215R	3,576R	5,909R	38,872R	10,766R	33,064	8,007	137,813	147,637	133,773
III	1,887	264	16,185	13,922	7,868	3,886	6,071	42,697	10,708	34,428	10,100	147,914	158,151	142,410

		Millions of dollars En millions de dollars																		
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1995	J	26,148	25,716	8,010	8,082	23,504R	23,352R	-167	57,495R	56,984R	34,399R	33,811R	60,381R	59,363R	27,402	288,521R	78,607	3,433R	379,737R	378,493R
	A	26,303	25,991	8,216	8,499	23,497R	23,790R	-177	57,838R	58,101R	32,945R	33,574R	59,071R	59,385R	27,082	289,593R	78,857	3,014R	378,760R	379,019R
	S	26,251	25,991	8,143R	8,121R	24,016	23,880	-157	58,253R	57,837R	34,225R	34,037R	60,319R	59,872R	27,931	289,872R	79,084	2,984R	381,106R	380,985R
	O	26,163	25,999	8,425	8,334	24,679	24,301	-203	59,065	58,434	35,012	33,989	60,973	59,791	27,834	292,914	79,521	474	382,195	381,896

E2

Selected credit measures

Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars													
	B11S	B12S	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1995 A S O N	79,828	80,342	8,745R	8,662R	13,362R	13,334R	3,529R	3,520R	10,773R	10,721R	-	116,235R	116,489R
	81,134	80,941	8,974	9,049	13,465R	13,342R	3,538	3,517	10,796	10,746	-	117,906	117,735
	81,912	81,795			13,492E	13,334E							

E2

Continued
Suite

		Millions of dollars		En millions de dollars								
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1995	A	107,437R	110,458R	9,793R	17,835R	27,969R	33,201	9,888	5,384	-1,203	210,304R	211,117R
	S	106,299	108,665	9,580	18,025	26,723	33,675	9,663	5,794	-1,189R	208,571R	208,597R
	O											
	N	105,811	106,398			26,750	33,985	9,913	6,617	-717	209,914E	209,592E

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
83,351R	-3,586	459,501R	458,428R	379,737R	378,493R	69,291R	69,191R	22,249R	86,506R	85,800R	23,830R	51,940	7,346	16,236	-3,337R	607,720R	605,816R	1995 J
85,592R	-3,832	460,520R	460,416R	378,760R	379,019R	68,786R	68,829R	22,164R	86,787R	86,601R	23,927R	52,079	7,324	17,311	-2,997R	608,056R	607,752R	A
87,482R	-4,265	464,322R	464,095R	381,106R	380,985R	68,804	68,927	22,080	86,849R	86,918R	24,024R	52,179	7,333	18,219	-2,912	611,582	610,852	S
86,422	-3,887	464,730	463,511	382,195	381,896				86,938	87,127	24,121		7,377	19,227				O

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
178,068	177,668	42,495R	42,410R	46,397R	46,309R	21,106R	21,040R	8,212ER	24,197R	17,199	337,622R	336,727R	453,857R	453,216R	1995 A
179,284	178,264	42,658	42,689	46,653R	46,530R	21,083	21,000	8,244E	24,337	17,130	339,314	338,046	457,220	455,781	S
180,592	179,319			46,867E	46,665E					17,103					O
															N

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
13,879	4,512R	7,018R	29,035R	436R	1,771	844	3,811R	100,008R	166,482R	-	327,796R	538,100R	538,913R	991,957R	992,129R	1995 A
13,790	4,419	7,136	29,127	468	1,798	835	3,916	101,264R	166,889R	-	329,643R	538,213R	538,239R	995,433	994,020	S
13,626					1,828			102,094R	167,219R	-	330,148E	540,063E	539,740E			O
								103,171	167,757							N

F1

Financial market statistics Statistiques du marché financier

14

M/M W S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1995 A	6.59	6.42	6.28	6.42	6.29	6.42	8.00	8.13	8.95	0.50	5.36	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
S	6.71	6.13	6.27	6.62	6.35	6.71	8.00	8.13	8.95	0.50	5.48	5.88	6.88	6.50	8.13	8.95	5.88	6.88
O	7.65	6.21	7.32	7.33	7.55	7.57	8.00	7.75	8.70	0.50	6.42	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
N	6.07	5.94	5.92	5.92	5.97	5.95	7.75	7.25	8.45	0.50	4.84	4.88	6.38	6.00	7.25	8.45	4.88	6.38
1995 O 18	6.67	6.19	6.27	6.42	6.30	6.45	8.00	7.75	8.70	0.50	5.44	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
25	7.65	6.21	7.32	7.33	7.55	7.57	8.00	7.75	8.70	0.50	6.42	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
N 1	6.18	6.27	5.96	6.11	5.97	6.09	7.75	7.75	8.70	0.50	4.95	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
8	6.18	5.96	5.96	6.01	6.02	6.06	7.75	7.75	8.70	0.50	4.95	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
15	6.16	5.96	6.02	6.05	6.06	6.09	7.75	7.75	8.70	0.50	4.93	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
22	6.12	6.01	5.89	5.90	5.93	5.93	7.75	7.75	8.70	0.50	4.89	5.38	6.63	6.25	7.75	8.70	5.38	6.63
29	6.07	5.94	5.92	5.92	5.97	5.95	7.75	7.25	8.45	0.50	4.84	4.88	6.38	6.00	7.25	8.45	4.88	6.38
D 6	6.08	6.05	5.91	5.87	5.95	5.89	7.75	7.25	8.45	0.50	4.85	4.88	6.38	6.00	7.25	8.45	4.88	6.38

F1

Continued Suite

M/M W S	B14079 B113850/ B113910	B14007* B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1995 A	6.59	6.338	6.617	6.916	3.900	2.400	1.400	6.100	1995 A	5.71	8.75	5.81	5.78	6.10	6.70	5.96	0.36	0.57
S	6.71	6.456	6.737	6.941	4.000	2.100	1.200	6.000	S	5.80	8.75	5.81	5.81	6.08	6.59	5.92	0.45	0.72
O	6.18	5.929	6.111	6.121	3.400	1.700	1.000	7.700	O	5.76	8.75	5.82	5.85	5.80	6.32	5.99	1.69	1.48
N	6.07	5.816	5.891	5.947	3.400	1.500	1.300	8.200	N	5.91	8.75	5.81	5.76	5.60	6.21	5.89	0.09	0.12
1995 O 17	6.67	6.423	6.537	6.529	4.000	2.000	1.100	8.300	1995 O 18	5.71	8.75	5.81	5.86	5.83	6.32	5.96	0.45	0.51
24	7.65	7.398	7.406	7.348	4.000	2.000	1.100	6.000	25	5.76	8.75	5.82	5.85	5.80	6.32	5.99	1.69	1.48
31	6.18	5.929	6.111	6.121	3.400	1.700	1.000	7.700	N 1	5.76	8.75	5.81	5.81	5.74	6.29	5.96	0.27	0.30
N 7	6.18	5.931	6.130	6.177	3.400	1.700	1.100	5.200	8	5.71	8.75	5.82	5.81	5.69R	6.24	5.92	0.18	0.18
14	6.16	5.908	6.135	6.228	3.400	1.500	1.300	7.900	15	5.74	8.75	5.81	5.81	5.77	6.30	5.92	0.18	0.18
21	6.12	5.874	6.021	6.162	3.400	1.700	1.100	5.700	22	5.81	8.75	5.81	5.80	5.72	6.28	5.89	0.09	0.09
28	6.07	5.816	5.891	5.947	3.400	1.500	1.300	8.200	29	5.91	8.75	5.81	5.76	5.60	6.21	5.89	0.09	0.12
D 5	6.08	5.827	5.884	5.971	3.400	1.600	1.200	5.900	D 6	5.75	8.75	6.01	5.91	5.49	6.03	5.86	-	0.12

F3

Stock market statistics: Canada and United States Statistiques boursières : Canada et États-Unis

		B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246	
1995	A	4,632.7	4,514.8	4,516.7	4,391.2	4,856.3	3,324.4	4,861.9	4,196.6	3,376.9	10,432.1	238.5	2.31	13.35
	S	4,613.5	4,486.9	4,529.8	4,436.5	4,858.9	3,377.1	4,694.7	4,208.2	3,421.1	10,574.2	237.5	2.31	13.34
	O	4,518.8R	4,280.0R	4,459.2	4,248.9	4,825.1	3,375.1	4,736.9	4,054.6	3,478.6	9,281.4	234.8	2.36	12.88
	N	4,673.3	4,659.1	4,661.2	4,476.9	5,148.2	3,399.1	4,563.0	3,804.7	3,589.0	10,384.0	245.8	2.28	13.65

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3045	B3048	B3058	B3059	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1994 IV	8,893	-1,498	29	1,694 _R	3,310 _R	11	12,438 _R	-6,430	-275	-4,162	-1,846	-275 _R	438 _R	-3,427 _R	62 _R	-775 _R
1995 I	-2,498	6,805	222	1,977 _R	666 _R	-97	7,075 _R	8,297	-1,636	1,495	4,549	19,779 _R	10,088 _R	12,198 _R	6,382 _R	3,309
II	10,007	-1,298	-17	4,235	3,078	-25	15,980	-31	3,467 _R	-2,842	236	16,810 _R	17,436 _R	18,446 _R	491 _R	-1,117
III	11,656 _R	5,915 _R	-615 _R	5,343	1,188 _R	-	23,487 _R	-1,354	-510	-53 _R	1,437	23,008	14,772	15,540	5,040	3,196

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
6.16	6.34	6.62	6.90	7.05	7.28	7.58	7.78	8.00	8.41	4.68	7.00	7.49	7.83	8.24	8.08	8.78	8.31	8.93	1995 A S O N
6.18	6.58	6.80	6.97	7.05	7.23	7.54	7.68	7.89	8.27	4.73	7.07	7.47	7.78	8.11	7.92	8.56	8.15	8.77	
7.00	7.16	7.21	7.16	6.98	7.22	7.54	7.68	7.86	8.28	4.92	7.08	7.47	7.74	8.11	8.05	8.21	8.20	8.80	
5.75	5.83	5.87	5.93	6.07	6.36	6.74	6.93	7.19	7.63	4.48	6.16	6.65	7.01	7.44	7.19	7.97	7.46	8.18	
6.11	6.38	6.45	6.40	6.61	6.85	7.22	7.41	7.61	8.08	4.87	6.77	7.14	7.46	7.86	7.63	8.36	7.88	8.52	1995 O 18 25 N 1 8 15 22 29 D 6
7.00	7.16	7.21	7.16	6.98	7.22	7.54	7.68	7.86	8.28	4.92	7.08	7.47	7.74	8.11	8.05	8.21	8.20	8.80	
5.65	5.97	6.24	6.25	6.55	6.84	7.22	7.42	7.64	8.08	4.82	6.67	7.16	7.48	7.90	7.68	8.44	7.90	8.57	
5.72	5.88	6.06	6.13	6.34	6.67	7.10	7.34	7.58	8.04	4.84	6.47	7.02	7.40	7.85	7.62	8.41	7.84	8.52	
5.79	5.93	6.16	6.26	6.43	6.73	7.14	7.38	7.59	8.06	4.99	6.53	7.06	7.42	7.87	7.62	8.45	7.84	8.55	
5.76	5.82	5.91	6.07	6.22	6.56	6.98	7.20	7.45	7.91	4.73	6.33	6.89	7.27	7.72	7.48	8.25	7.72	8.44	
5.75	5.83	5.87	5.93	6.07	6.36	6.74	6.93	7.19	7.63	4.48	6.16	6.65	7.01	7.44	7.19	7.97	7.46	8.18	
5.72	5.79	5.86	5.93	6.05	6.33	6.77	7.08	7.16	7.63	4.44	6.16	6.65	7.09	7.44	7.96	7.42	8.13		

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1995 J	7,974	1,064	9,037	14,619	6,806	21,424	14,783	31,816	54,408	7,869	62,277	18,325		
A	7,638	1,058	8,696	14,778	7,684	22,462	15,762	32,272R	54,688R	8,742	63,429R	18,609		
S	7,883R	704	8,588R	14,263	7,560	21,823	15,154	33,675	55,821R	8,265	64,086R	18,412	343	82,840
O	7,053	1,385	8,438	15,299	9,133	24,431	17,907	33,985	56,337	10,518	66,855	19,662		

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226	
2,219.7	2,616.6	18,959.7	1,422.9	4,610.6	561.96	258,078	7,129	2.49	1995 A
2,213.6	2,656.8	19,408.3	1,510.2	4,789.1	584.41	270,779	7,056		S
2,189.0	2,705.5	23,142.2	1,588.8	4,755.5	581.50	302,741	8,034		O
2,285.9	2,790.2			5,074.5	605.37				N

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1994 IV	4,281	4,611	-222	-759	-980	137	1,359R	2,760R	11	12,180R	-5,750	513	554	-5,213	-1,846	438R
1995 I	-1,827	-671	-281	3,426	3,146	422R	11	589R	-97	1,573R	4,900	-2,167	1,329	-95	4,549	10,088R
II	-872	8,822	-464	327	-137	180	1,687	2,719	-25	12,375	3,750	2,452R	-555	-822	236	17,436R
III	-519R	10,312R	-369	1,933	1,564	-530R	2,178	1,030R	-	14,034R	-500	-110	-169R	81	1,437	14,772

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

16

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1994	IV	-	-518	-108	335R	550R	-971	-713R	-	-570	-23	1,076R	550R	-1,468	187	310	62R
1995	I	-	3,660	-199	1,966R	487	4,189	9,691R	-	904	-16	1,229R	77	3,928	332	-71	6,382R
	II	2,056	-1,162	-197	2,548	360	-4,231R	-626R	2,056	-634	-6	2,992	314	-2,766R	-214	-1,251	491R
	III	1,863	4,352	-85	3,165	158	-1,219	8,235	1,863	1,015	-10	3,232	158	-1,253	-525	559	5,040

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051							
1994	IV	1,115	-	1,115	977	108	1,086	137	-108	29	346	236				109	
1995	I	909R	-	909R	487	199	686	422R	-199	222	329	106				223	
	II	933R	-	933R	754R	197	950R	180	-197	-17	346	178R				168R	
	III	237R	-	237R	767	85	852	-530R	-85	-615R	96R	155				-59R	

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

																		B3143	B3104
1994	IV	141	638	-496	1,553R	722R	831R	1,694R	402R	329R	73	2,907R	2,431R	477R	3,310R				
1995	I	316	-139	455	1,660R	150	1,510R	1,977R	-32	-46	15	698R	636R	62	666R				
	II	1,787	783	1,004	2,448	904	1,544	4,235	649	649	-	2,429	2,070	360	3,078				
	III	1,528	1,179	349	3,815	999	2,816	5,343	170	170	-	1,018R	860R	158	1,188R				

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	J	21,443	35,653	11,121	178	68,395	691	93	3,566	610	143	137	188	5	73,137				
	A	19,793	31,992	10,997	129	62,911	1,217	230	4,026	678	148	175	218	13	68,398				
	S	25,791	34,290	11,354	99	71,534	400	141	4,414	837	149	174	158	10	77,416				
	O	22,344	35,623	13,438	116	71,522	95	255	4,652	774	163	293	315	36	78,011				
1995	S	6	18,423	24,192	7,803	50,495	-	151	3,538	661	161	191	14	10	55,223				
	13	29,825	35,585	11,003	40	76,453	-	120	3,227	692	128	98	282	10	81,009				
	20	31,294	37,307	13,875	97	82,573	1,600	171	4,268	1,020	158	136	215	12	88,553				
	27	23,622	40,077	12,734	180	76,614	-	120	6,623	975	148	270	122	8	84,878				
	O	4	21,211	32,689	10,729	64,815	-	217	4,148	975	182	372	154	18	70,881				
	11	17,996	24,565	7,188	40	49,789	-	137	3,266	535	119	92	249	2	54,188				
	18	17,314	35,966	14,976	50	68,305	378	533	4,297	648	205	247	396	104	74,735				
	25	32,853	49,274	20,861	189	103,177	-	134	6,899	939	146	462	463	21	112,240				

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1995	A	4,044		4,044	302R	-	302R	3,742R	-	3,742R	534	2,363	2,897	696	3	699	-162	2,360R	2,198R
	S	5,490		5,490	4,899R	-	4,899R	591R	-	591R	1,811	880	2,691	684	2	686	1,127	878	2,005
	O	2,413		2,413	1,645R	-	1,645R	768R	-	768R	775	601	1,376	806	981	1,787	-31	-380	-411
	N	7,044		7,044	2,339	671	3,010	4,704	-671	4,033	1,217	876	2,093	1,003	267	1,270	214	609	823

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1995	A	1,115	1,700	2,815	319	499	818	796	1,201	1,997	-	-	-	544	28	516	-	-	-
	S	998	1,407	2,405	273	357	630	725	1,051	1,775	6	-	6	374	28	346	-	-	-
	O	780	2,303	3,083	552	864	1,416	228	1,439	1,667	135	-	135	306R	28	278R	-	17	-17
	N	715	981	1,696	135	716	851	580	265	845	320	-	320	440	-	440	-	200	-200

F11

Money market trading by type of security
Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	J	91,866	37,302		1,241		3,406		14,356		14,569		10,134		176		135,747		
	A	95,494	42,731		956		3,442		15,258		14,543		11,483		154		141,331		
	S	96,991	40,174		1,226		3,029		14,055		16,071		10,688		148		142,209		
	O	91,682	39,281		1,699		3,072		13,811		16,939		9,131		120		136,454		
1995	S 6	76,088	26,703		1,572		3,008		13,122		14,122		7,342		175		115,429		
	13	96,013	44,227		1,240		2,788		12,487		15,911		8,827		129		137,395		
	20	112,579	48,357		1,157		3,129		18,489		17,845		13,020		122		166,342		
	27	103,287	41,410		937		3,190		12,123		16,404		13,564		165		149,669		
	O 4	98,658	38,411		1,938		4,116		18,682		20,032		10,467		131		154,023		
	11	74,030	31,376		1,277		2,854		9,880		14,856		8,945		135		111,976		
	18	79,652	30,979		2,029		2,707		13,222		17,490		9,484		98		124,682		
	25	114,389	56,358		1,553		2,613		13,458		15,380		7,627		116		155,136		

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

1995	J	8,141	28,704	13,604	35,470	5,947	91,866	5,753	29,258		6,100	14,436	12,847		68,395				
	A	8,328	31,143	13,871	36,097	6,055	95,494	5,204	25,642		6,294	13,877	11,895		62,911				
	S	7,158	32,096	12,511	38,431	6,795	96,991	6,388	28,233		6,722	14,949	15,243		71,534				
	O	6,056	33,712	9,392	35,750	6,772	91,682	5,433	28,312		7,149	16,793	13,834		71,522				
1995	S 6	7,690	19,674	11,538	33,134	4,051	76,088	4,425	19,582		5,826	10,337	10,325		50,495				
	13	6,352	31,882	11,799	39,335	6,645	96,013	6,878	31,341		6,563	13,590	18,081		76,453				
	20	8,300	40,206	12,267	42,962	8,844	112,579	6,479	30,427		7,890	20,056	17,721		82,573				
	27	6,290	36,624	14,439	38,294	7,640	103,287	7,768	31,580		6,607	15,812	14,847		76,614				
	O 4	5,923	33,015	12,272	39,178	8,269	98,658	6,062	23,947		8,764	15,132	10,911		64,815				
	11	6,282	26,141	7,471	28,365	5,772	74,030	4,033	18,187		6,018	11,597	9,953		49,789				
	18	5,038	27,920	8,965	32,442	5,286	79,652	5,129	27,258		5,602	16,714	13,603		68,305				
	25	6,982	47,771	8,860	43,015	7,761	114,389	6,509	43,858		8,212	23,730	20,868		103,177				

F14

Strip bond trading and repos by type of security

18

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1995	J	1,340	1,231	125	2,696	19,525	203	19,728	208,975	2,809	211,784			
	A	1,306	1,505	81	2,892	15,827	178	16,004	203,227	2,386	205,613			
	S	1,673	1,605	146	3,424	22,156	279	22,436	206,506	3,014	209,520			
	O	2,130	2,253	146	4,529	25,290	144	25,434	185,581	2,396	187,977			
1995	S 6	660	1,285	91	2,036	14,072	84	14,156	163,245	3,456	166,701			
	13	2,574	1,172	29	3,775	23,525	201	23,725	202,485	4,263	206,748			
	20	1,516	1,222	372	3,110	23,176	782	23,958	227,943	2,532	230,475			
	27	1,940	2,741	96	4,777	27,852	50	27,902	232,351	1,805	234,156			
	O 4	2,327	2,221	107	4,655	26,024	293	26,317	207,628	1,772	209,400			
	11	2,236	1,417	87	3,740	24,602	152	24,754	159,459	2,047	161,506			
	18	2,152	2,401	219	4,772	23,219	131	23,350	188,489	2,652	191,141			
	25	1,802	2,975	171	4,948	27,316	-	27,316	186,748	3,114	189,862			

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1994	IV	84,944	13,480	1,488	30,572	13,660	1,680	145,824	35,980	56,688	32,216	42,944	4,628	1,596	174,052	-28,228
1995	I	84,076R	13,244R	1,816R	30,228R	14,456	1,684	145,504R	35,612R	57,740R	28,580R	44,572	4,256R	1,076	171,836R	-26,332R
	II	88,176R	12,936R	1,596R	30,588R	15,324R	1,688R	150,308R	35,164R	55,720R	35,308R	47,708	4,172R	1,176	179,248R	-28,940R
	III	88,516	13,564	1,756	30,844	14,532	1,688	150,900	33,616	55,824	31,580	46,524	4,068	656	172,268	-21,368

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

		D93681	D93682	D93683	D93685	D93678	D93696	D93711	D93695	D93712						
1995	J	4,793	1,216	1,684	2,146	563	10,402	9,126	3,963	13,089	-2,687	-2,131	-4,819	1,544	-3,275	
	I	5,269	1,092	1,706	1,949	565	10,581	7,962	4,007	11,969	-1,388	1,578	190	-1,579	-1,390	
	A	4,044	759	1,703	2,878	662	10,046	9,268	3,935	13,203	-3,157	1,024	-2,133	-3,289	-5,422	
	S	6,328	857	1,696	2,038	738	11,657	8,779	3,870	12,649	-992	1,152	160	2,263	2,423	

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

		B2491 ^M	B2494 ^M													
1995	9-1	2,600		2,600	2000-9-1	2,600	7 1/2	97.988	7.996	2.2						
	9-15	2,800	4,300	-1,500	1997-9-15	2,800	7	99.938	7.034	2.1						
	10-1		752	-752								1995-9-15	4,300		6 1/4	
												1995-10-1	100		6 1/2	
	10-2	2,300		2,300	2001-3-1	2,300	7 1/2	99.784	7.547	2.0		1995-10-1	652		10	
	11-1	1,100	1,500	-400	2025-6-1	1,100	9	110.695	8.046	2.0		1995-11-1	1,500		8 1/4	
	11-15	2,000		2,000	2005-12-1	2,000	8 3/4	108.074	7.586	2.6						
	11-21		671	-671								1995-11-21				
	12-1	2,400		2,400	2001-3-1	2,400	7 1/2	101.891	7.059	2.5			671 us		10	

		Number of contracts		Nombre de contrats									
1995	A	200	9	65	212,328	9,651	88,327	4,463	203	1,845	98,369	4,471	18,960
	S	125	6	85	274,786	13,739	83,181	3,065	153	1,419	89,011	4,451	18,266
	O	130	6	-	215,222	10,249	86,615	3,478	166	1,729	61,428	2,925	16,591
	N	100	5	75	162,243	7,375	89,043	6,545	298	2,468	80,535	3,661	24,124
1995	O	6	25	5	46,070	9,214	80,516	630	126	1,755	10,783	2,157	17,068
	13	105	26	200	25,892	6,473	77,811	354	89	2,012	10,703	2,676	16,842
	20	-	-	-	48,937	9,787	84,984	1,095	219	2,087	12,944	2,589	19,689
	27	-	-	-	68,805	13,761	85,369	641	128	1,704	18,673	3,735	18,373
	N	3	-	-	53,595	10,719	81,118	1,164	233	2,025	21,457	4,291	17,410
	10	-	-	-	38,251	7,650	83,253	1,693	339	2,100	11,023	2,205	16,629
	17	75	15	75	27,515	5,503	86,816	1,015	203	2,186	8,544	1,709	15,603
	24	-	-	75	31,490	6,298	84,682	3,416	683	2,468	29,230	5,846	22,489

3,275	1,274	-64	1,757	-264	572	-1,141	53	-1,087	1,077	1,704	-264	2,517	1995	J
1,390	-836	-3,198	7,060	-187	-1,449	742	-114	628	-3,940	7,174	-187	3,046		J
5,422	433	1,363	3,853R	-155R	-72R	2,517	765	3,282	-1,154	3,088R	-155R	1,781R		A
-2,423	-4,423	1,408	818	-177	-49	-1,548	-790	-2,338	2,956	1,608	-177	4,386		S

G3

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

1997 -9-15	5,400	7	1995-9-15	2025 -6-1	7,650	9	1995-11-1				
2000 -9-1	7,600	7 1/2	1995-9-1								
2001 -3-1	4,700	7 1/2	1995-10-2; 12-1	TOTAL	33,350						
2005 -12-1	8,000	8 3/4	1995-11-15								

G4

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

20

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1995	A	20,198	6,318	26,516	33	5,863	5,896	146,069	4,620	246,874R	29,542R	427,106R	459,517R	-	459,509
	S	18,650	5,528	24,178	25	5,572	5,597	149,025	4,411	248,482R	29,365R	431,283R	461,057R	-	
	O	16,499	5,803	22,302	16	5,040R	5,056R	151,185	4,248	249,901R	28,969R	434,304R	461,662R	-	
	N	18,056	6,461	24,518	6	5,571	5,577	145,838	4,096	250,169	31,546	431,649	461,743	-	
1995	O	18	17,719	5,376	23,095	57	5,178	5,235	150,024	250,195	29,135R				
	25	17,278	5,376	22,654	43	5,178	5,221	149,279		250,193	29,039R				
	N	1	16,968	5,366	22,335	77	5,571R	5,648R	150,655	249,938R	28,962R				
	8	17,017	5,366	22,383	53	5,571	5,624	149,030		249,939	28,405R				
	15	17,604	5,482	23,086	48	5,571	5,619	149,448		251,821	31,481				
	22	16,542	5,366	21,909	34	5,571	5,605	148,824		251,265	31,681				
	29	17,239	5,366	22,606	13	5,571	5,584	148,648		251,264	31,550				
	D	6	17,308	5,366	22,674	43	5,550	5,593	146,549	253,683	31,500				

G7

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
	A	146,069	4,620	68,450	51,803	69,471	57,120	397,534	5:1	-	29,542R	29	427,106R
	S	149,025	4,411	74,418	53,423	64,766	55,847	401,889	5:0		29,365R	28	431,282R
	O	151,185	4,248	76,697	50,409	66,905	55,859	405,304	5:0		28,969R	31	434,304R
	N	145,838	4,096					400,075			31,546	28	427,553

H4

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1995	J	540,830R	448,931R	38,430R	101,217R	28,036R	46,460R	17,019R	65,560R	85,729R	66,481R	91,899R	185,631R	355,200R
	I	541,657R	449,870R	38,594R	102,064R	27,777R	46,698R	17,096R	65,312R	85,946R	66,383R	91,787R	186,460R	355,197R
	A	543,410R	451,774R	38,766R	102,575R	27,864R	46,515R	17,064R	66,114R	86,110R	66,765R	91,636R	187,198R	356,212R
	S	544,237	452,698	38,968	102,832	28,120	46,710	16,830	66,158	86,046	67,034	91,539	187,683	356,553

H6

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

					D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648			D769230	D769231	D769233		
1995	A	19	1,104	954	13.6	3,598	3,201	11.0	5,728	5,213	9.0	2,560	2,360	7.8	1,947	1,778	8.7
	S	16	1,101	960	12.8	3,603	3,209	10.9	5,706	5,222	8.5	2,545	2,357	7.4	1,953	1,781	8.8
	O	14	1,102	961	12.8	3,633	3,226	11.2	5,735	5,240	8.6	2,549	2,360	7.4	1,948	1,772	9.0
	N	11	1,087	955	12.1	3,599	3,203	11.0	5,732	5,255	8.3	2,549	2,351	7.8	1,942	1,760	9.4

G6

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1995	A	166,300	4,620	70,934	53,231	71,856	58,739	425,681	11,647	4:11	-	29,542R	4,265	29	459,509
	S	167,700	4,411	76,126	55,124	67,004	57,364	427,729		4:10	-	29,365R	3,935	28	
	O	167,700	4,248	78,474	52,024	69,304	57,364	429,113		4:10	-	28,969R	3,549	31	
	N	163,900	4,096					426,090			-	31,546	4,079	28	
1995	O 18	167,800										29,135R	3,549	36	
	25	166,600										29,039R	3,549	34	
	N 1	167,700										28,962R	4,080	30	
	8	166,100										28,405R	4,079	32	
	15	167,100										31,481	4,079	29	
	22	165,400										31,681	4,079	29	
	29	165,900										31,550	4,079	28	
	D 6	163,900										31,500	4,078	27	

H5

Labour force status of the population
 Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

		D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1995	A 19	64.8	14,941	13,513	11,278	2,235	12,087	1,426	6,341	1,058	5,101	1,013	9.6	8.4	15.7
	S 16	64.5	14,906	13,538	11,297	2,241	12,116	1,422	6,377	1,037	5,126	998	9.2	7.7	16.4
	O 14	64.8	14,971	13,557	11,320	2,237	12,139	1,418	6,352	1,061	5,129	1,015	9.4	8.4	15.6
	N 11	64.4	14,911	13,513	11,256	2,257	12,025	1,488	6,365	1,051	5,112	985	9.4	8.1	15.7

H7

Residential construction
 Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

											H965	H1027
1995	A	107.2	44.4	43.2	87.6	5.4	13.8	32.2	14.2	22.0	8.5	11.8
	S	108.7	46.9	42.2	89.1	5.2	14.3	33.1	12.1	24.4	8.3	11.6
	O	97.1R	46.8R	32.3R	79.1R	5.4	14.6	27.2R	14.5	17.6	8.2	11.7
	N	104.4	47.6	38.8	86.1	4.9	13.6	33.4	12.2	22.3		

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

		P700288											
1995	J	133.3	125.6	129.0	135.9	126.9	126.7	131.8	124.6	129.5	142.3	134.0	148.9
	A	133.4	125.2	127.2	136.2	126.6	126.0	131.9	125.1	129.9	142.5	133.9	149.3
	S	133.7	126.0	127.6	136.5	127.1	126.4	133.5	125.2	130.1	142.7	134.0	149.8
	O	133.8	126.1	126.1	136.6	127.3	126.6	133.8	125.5	130.6	142.4	133.6	149.7

Selected seasonally adjusted series (levels) are no longer being updated by Statistics Canada. Beginning in September 1995, updates will be calculated by the Bank of Canada based on monthly growth rates published by Statistics Canada. All other series in Table H8 have been seasonally adjusted by the Bank of Canada.

* Statistique Canada n'assure plus la mise à jour des niveaux de certaines séries désaisonnalisées. Depuis septembre 1995, la Banque du Canada calcule ces mises à jour en se fondant sur les taux mensuels de croissance que publie Statistique Canada. Toutes les autres séries du Tableau H8 ont été désaisonnalisées par la Banque du Canada.

I1

Exchange rates
Cours du change

		B3415	B3416	B3414	B3400								B3412	B3404	B3405	B3411	B3407			B3418
1995	A	1.3695	1.3345	1.3438	1.3549	0.20	0.24	0.7442	0.7381	2.1212	0.2724	0.9369	1.1323	0.01430	2.04537			83.33		
	S	1.3740	1.3358	1.3417	1.3507	0.19	0.28	0.7453	0.7404	2.1062	0.2684	0.9256	1.1393	0.01344	2.00373			83.95		
	O	1.3790	1.3275	1.3450	1.3455	0.06	0.25	0.7435	0.7432	2.1235	0.2726	0.9516	1.1752	0.01335	2.01587			84.12		
	N	1.3617	1.3415	1.3607	1.3532	0.02	0.05	0.7349	0.7390	2.1151	0.2770	0.9551	1.1838	0.01328	2.02226			83.69		
1995	O 18	1.3415	1.3351	1.3394	1.3378	0.17	0.18	0.7466	0.7475	2.1044	0.2693	0.9411	1.1610	0.01331	2.00219			84.61		
	25	1.3790	1.3363	1.3693	1.3585	0.50	0.37	0.7303	0.7361	2.1440	0.2768	0.9736	1.1953	0.01353	2.04197			83.23		
	N 1	1.3770	1.3380	1.3500	1.3569	0.10	0.28	0.7407	0.7370	2.1415	0.2773	0.9651	1.1943	0.01330	2.03329			83.43		
	8	1.3590	1.3415	1.3530	1.3513	0.06	0.06	0.7391	0.7400	2.1355	0.2763	0.9543	1.1855	0.01309	2.01498			83.85		
	15	1.3579	1.3505	1.3544	1.3540	0.06	0.06	0.7383	0.7386	2.1241	0.2785	0.9603	1.1908	0.01340	2.02788			83.56		
	22	1.3568	1.3472	1.3535	1.3529	0.03	0.05	0.7388	0.7392	2.1051	0.2786	0.9614	1.1891	0.01333	2.02561			83.66		
	29	1.3617	1.3512	1.3577	1.3547	0.04	0.01	0.7365	0.7382	2.1024	0.2763	0.9494	1.1769	0.01337	2.02414			83.60		
	D 6	1.3687	1.3544	1.3649	1.3645	0.04	0.04	0.7327	0.7329	2.0975	0.2738	0.9462	1.1650	0.01346	2.02773			83.09		

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064				
1995	J	198,746R	14,077R	12,841R	23,854R	249,518R	162,791R	25,554R	7,940R	28,876R	225,161R	35,955R	-11,598R	24,357R	
	I	190,121R	14,137R	12,593R	20,447R	237,298R	163,475R	21,062R	7,868R	26,476R	218,882R	26,646R	-8,229R	18,416R	
	A	206,129R	14,135R	12,755R	23,970R	256,990R	169,342R	19,746R	7,568R	28,879R	225,534R	36,787R	-5,333R	31,456R	
	S	205,618	14,545	12,376	24,454	256,992	169,770	18,016	7,796	26,852	222,434	35,848	-1,289	34,558	

H9

Other prices and costs
Autres prix et coûts

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

	B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028		L57711		L95705
1995 A	106.7R	127.4	68.0R	109.5	134.7					573.60R	16.81R	138.0R
S	109.3R	131.0	68.8R	110.9R	139.2	0.8	0.4	1.1	0.9	578.54	16.94	138.7
O	108.4R	130.7R	66.9R	112.2	138.2R							
N	108.6	130.0	68.6	112.9	136.9							

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du CanadaMillions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1995 A	13,862.0	448.0	192.0	1,175.0	1,184.0	16,861.0	11,297.4	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,526.9	793.4
S	13,083.0	508.0	191.0	1,186.0	1,225.0	16,193.0	10,750.2	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,506.9	813.4
O	12,631.0	510.0	187.0	1,176.0	1,216.0	15,720.0	10,518.3	779.3	7.7	787.0	4,320.3	3,506.9	813.4
N	11,996.0	501.0	181.0	1,177.0	1,206.0	15,061.0	10,134.3	779.3	12.5	791.8	4,320.3	3,509.2	811.1

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

	D751986	D750952		D751296		D750272					
1995 J	124.1	120.9	102.6	113.5R	105.8R	107.3R		219,840R	212,817R	7,023R	
J	122.9R	120.0	102.4R	111.5R	104.8R	106.4R		212,823R	208,857R	3,966R	
A	123.7R	119.3	103.7R	111.1R	103.0R	107.9R		231,314R	218,965R	12,349R	
S	124.7	119.0	104.8	111.2	103.2	107.8		231,108	215,537	15,571	

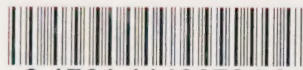
BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	



3 1761 11466784 3